OAKTREE

31 juillet 2018
France

Oaktree Global Convertible Bond Fund
Catégorie H EUR B

un compartiment de Oaktree (Lux.) Funds

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds sélectionne soigneusement des valeurs mobilières convertibles dans le monde, y compris des instruments à faible notation et des valeurs mobilières aux conditions attrayantes. Il associe le potentiel de hausse des actions internationales à la nature défensive des obligations. L'objectif est de capter une grande part de la performance des actions sur des cycles de marché complets avec une volatilité réduite. Le fonds utilise une stratégie ascendante décorrélée d'un indice de référence visant à se placer au point optimal («sweet spot») de la courbe, où les chances de potentiel de hausse prennent le pas sur les risques de baisse. Le risque de change est pleinement couvert.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Morningstar Rating au 31.07.2018	★★★
Nom du gestionnaire	Oaktree Capital Management, L.P./ Stu Spangler, Abe Ofer, Andrew Watts, Jean-Pierre Latrille, Petar Raketic
Gérant du fonds depuis	21 déc.. 2012
Gérant basé à	Los Angeles
Domicile du fonds	Luxembourg
Devise du fonds	USD
Fin de l'exercice fiscal	30 septembre
Encours total (en mio.)	636,90
Date de lancement	21 déc.. 2012
SICAV Strategy Inception Date	01 déc.. 2003
Frais de gestion en % par an	1,20
Indice de référence (BM)	Thomson Reuters CV Gl. Focus (TR) (EUR-Hgd) (03/16)
Catégorie de parts	**Tranche H EUR B (capitalisation)**
Monnaie des catégories de parts	EUR
Code ISIN	LU0854923140
Code Bloomberg	OAKGHEB LX
N° de valeur	20012775
Numéro WKN	A1J8VZ
SEDOL	BYTL487
Valeur liquidative	133,55
Investissement minimal	100
Rachat de parts	Quotidien
Fiscalité européenne	In scope - tax

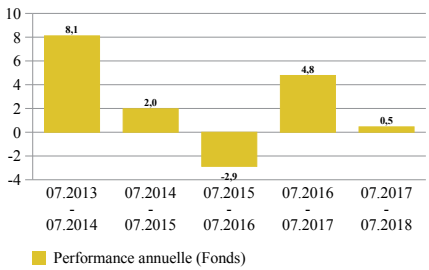
Le benchmark, ICE BofAML Global 300 Convertible (TR) (EUR-Hgd), a été remplacé par le Thomson Reuters CV Gl. Focus (TR) (EUR-Hgd) (03/16)) à compter du 01.03.2016.

STATISTIQUES DU FONDS

	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée en %	5,28	5,13
Ratio d'information	-0,13	-0,86
Tracking Error (Ex post)	2,12	2,25
Perte maximum en %	-9,18	-11,02

La perte maximale correspond au rendement cumulé le plus bas sur une période donnée.

PERFORMANCE NETTE EN EUR (BASE DE 100) ET PERFORMANCE ANNUELLE [0]



Source: Lipper, a Thomson Reuters company

S'agissant de l'évaluation des données relatives à la performance, veuillez noter que le fonds a été restructuré et relancé avec effet au 21 décembre 2012. Pour la restructuration, l'ensemble de l'actif et du passif de l'ancien fonds CS Fund I (Lux) Bond Global Convertibles R EUR a été transféré vers Oaktree (Lux.) Funds - Oaktree Global Convertible Bond Fund H EUR B. La gestion du fonds et la politique d'investissement restent inchangées. Les données relatives à la performance depuis le relancement ne doivent pas être indiquées, car une période minimale de douze mois serait nécessaire. La performance indiquée est issue d'une simulation basée sur la performance actuelle de CS Fund I (Lux) Bond Global Convertibles R EUR. Des performances passées ne sont ni une indication ni une garantie de résultats futurs.

PERFORMANCE NETTE EN EUR (À 31 JUILLET 2018) [1]

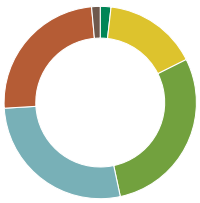
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	depuis lancement
Fonds	-0,47	-0,74	-1,55	0,45	2,23	12,70	33,55

1 Les performances historiques et les scénarios de marché financier ne constituent aucune garantie de résultats courants ou futurs. Les indications des rendements ne considèrent pas les commissions et frais appliqués lors de la souscription ou du rachat.

SECTEURS EN %

Technologie d´information	18,38
Industrie	16,23
Consommation discrétionnaire	16,06
Santé	12,50
Energie	8,95
Matériaux	7,51
Immobilier	7,27
Valeurs financières	5,66
Autres	7,44

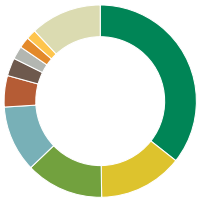
NOTATION DU CRÉDIT EN %



AA	1,80
A	15,82
BBB	29,03
BB	27,41
B	24,50
Other	1,44

Average = BB+

RÉPARTITION PAR PAYS EN %



Etats Unis	35,61
Japon	14,15
France	13,09
Chine	11,16
Allemagne	5,27
Corée du Sud	3,03
Suisse	2,19
Emirats Arabes Unis	1,86
Norvège	1,67
Autres	11,96

DURATION ET RENDEMENT

Delta en %	55,30
Rendement brut du portefeuille en %	1,15
Duration modifiée en années	4,18

En raison des nombreuses options intervenant dans la structure des obligations convertibles, il faut émettre certaines hypothèses pour pouvoir calculer ces chiffres.

10 POSITIONS PRINCIPALES EN %

Société	en % des capitaux
Sony	1,79
JPMorgan Chase	1,74
Artemis SA	1,70
Ctrip.Com	1,62
Nexity	1,52
Qingdao	1,48
Shanghai Electric	1,48
Golar Lng Ltd.	1,46
Airbus Group	1,45
Qiagen	1,43
Total	**15,67**

NOMBRE DE POSITIONS

Nombre de positions dans le fonds	275

Contact

Oaktree Capital Management (UK) LLP
Verde, 10 Bressenden Place
London SW1E 5DH, United Kingdom
Email: OaktreeLuxFunds@oaktreecapital.com

La clause de non-responsabilité figurant à la fin de ce document s'applique également à cette page.

COMMENTAIRE DU MARCHÉ (EN ANGLAIS)

• Global stocks rose 3.0% (measured by the FTSE All World Total Return Index - Local Currency) in July. Both U.S. and Non-U.S. stock performance was strong. U.S. stocks (Russell 2000 index) have had steady monthly advances since March on the back of tax reform, rising earnings and robust macro-economic data (i.e. GDP growth of over 4% in 2Q2018). Non-U.S. equity performance (MSCI EAFE USD Hedged Index) has been weak in the last few months as trade tensions weighed on export dependent regions, such as Europe, China and Japan. In July, Non-U.S. equities regained their footing as investor's attention turned to strong 2Q2018 corporate earnings results (so far), along with some hope that trade tensions may ease. Globally, all sectors posted positive returns in July, though health care, financials and industrials led the way. The Fund's return as well as the Index's failed to capture the equity market's advance as convertible valuations continued to cheapen (on an implied volatility basis). This was the case in July and on a year-to-date basis. We have been able to capitalize on some opportunities – buying balanced convertibles that have cheapened over time – and continually monitor our markets for more bargains. Additionally, global high yield bonds had their best month of the year, returning 1.2% (BofAML Non-Financial Developed Market HY Constrained index), supported by strong technicals (limited supply / new issues).
• The Fund's return (net of fees) was -0.3%. EMEA was the only region to post positive returns, albeit modest. U.S. and Asia-Pacific declined slightly. All in all, there wasn't much variation by region. By sector, industrials and materials were the largest contributors to absolute returns, while consumer discretionary was the largest detractor.
• The Fund's return (net of fees) underperformed the benchmark slightly by 10 basis points. Negative attribution from Asia-Pacific was more than offset by positive attribution from the U.S. By sector, the negative attribution was spread across a few sectors, including energy and utilities, but again, the amounts were small. Consumer discretionary was the only sector with meaningful positive attribution.
• Global new issuance was $3.4 billion for the month. It was the slowest month of the year so far, but it was not surprising given the usual seasonal slowdown in the summer months and corporate earnings blackouts. The U.S. accounted for the lion's share of global issuance ($2.9 billion or over 80% of the total). Despite a tepid July, year-to-date global issuance was robust at $61.6 billion and well above last year's total. Issuance volumes are adequate in both the U.S. and Non-U.S. markets, though the U.S. (especially the tech sector) continues to lead the way, driven by higher U.S. interest rates and tax code changes (limitation of interest deductibility). A healthy primary market is critical to our market and strategy since new issues represent a key source of balanced paper.
• We continue to believe that convertibles should provide investors with equity-type returns over a full market cycle while absorbing about two-thirds of the stock market's volatility.

LEGAL INFORMATION

GÉNÉRALITÉS

Le terme «Oaktree» désigne Oaktree Capital Management, L.P.™ ou ses succursales à titre individuel ou collectif selon le contexte et comprenant Oaktree Capital Management (UK) LLP.

«Oaktree» ne peut garantir, et il ne peut être présumé qu'une analyse de performance passée permette de déduire des résultats ou une performance futurs. En outre, il n'existe aucune sécurité selon laquelle les fonds Oaktree (Lux.) – le fonds Oaktree Global Convertible Bond (le «fond») obéiront à un quelconque objectif de placement déterminé. Par ailleurs, la présence d'un potentiel de bénéfice implique également la possibilité d'une perte. Chaque information sur l'évolution de valeur y figurant doit être lue en relation avec les notes de bas de page, qui fournissent des indications importantes sur le calcul des rendements et sur les informations relatives à l'indice de référence, le cas échéant. Un investissement dans le fonds présente un caractère de spéculation impliquant un haut niveau de risque. Il ne peut être garanti que les valeurs mobilières et obligations achetées par le fonds augmenteront de fait en valeur, ou que le fonds ne subira pas de pertes significatives. Un investissement dans le fonds présente un caractère de spéculation impliquant un haut niveau de risque. Un investisseur potentiel envisageant un placement dans le fonds doit lire le prospectus séparé du fonds Oaktree (Lux.) (le «prospectus»), qui contient une description plus complète des pratiques de placement du fonds, des restrictions, des risques et autres facteurs déterminants pour une décision d'investissement. Toutes les informations y figurant se font sous réserve et elles sont qualifiées dans leur intégralité par le prospectus. Aucune personne autre que celle(s) désignée(s) dans le prospectus n'est autorisée à faire des déclarations au sujet du fonds. Le cas échéant, de telles déclarations ne doivent pas être considérées comme fiables. Les termes utilisés mais n'y étant pas définis ont la signification stipulée dans le prospectus. Le prospectus et/ou les articles du fonds peuvent être demandés gratuitement auprès de MultiConcept Fund Management S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2013 Luxembourg.

Les informations y figurant ne sont pas vérifiées et elles ont été partagées avec le destinataire à sa demande spécifique pour l'aider à mieux comprendre les placements et la performance du fonds. Certaines informations mentionnées ici concernent les tendances économiques et la performance se base ou résulte d'informations fournies par des sources de tiers indépendants. Oaktree est d'avis que ces informations sont correctes et que les sources dont elles proviennent sont fiables. Néanmoins, l'exactitude de celles-ci ne peut pas être garantie. Oaktree, la direction du fonds, l'agent chargé de la tenue des registres et l'agent de transfert, l'administration centrale ou le dépositaire du fonds (tous répertoriés dans le prospectus) n'ont aucunement vérifié indépendamment les informations mentionnées ici et aucune partie ne garantit ni ne s'exprime en aucune manière sur l'exactitude, l'intégralité ou la fiabilité de tels renseignements ou hypothèses sur lesquels de telles informations se basent. Par ailleurs, les sources de tiers indépendants citées dans le présent communiqué n'effectuent aucune déclaration ni garantie concernant des informations quelconques leur étant attribuées. Elles déclinent toute responsabilité envers un investisseur quelconque en relation avec l'utilisation de telles informations dans le présent communiqué. Oaktree n'effectue aucune déclaration ni garantie sur l'exactitude et l'intégralité des renseignements y figurant ou en vue d'apporter une assistance au destinataire en relation avec ses précautions requises.

SERVICES DE CONSEIL ET VALEURS MOBILIÈRES

La société Oaktree Capital Management (UK) LLP, sise à Londres, fournit un conseil en placement ainsi que des prestations de marketing et de suivi de la clientèle à destination de la société Oaktree Capital Management, L.P. et en son nom. Elle a été également désignée comme distributeur international du fonds. Oaktree Capital Management (UK) LLP est agréée et soumise à la réglementation de la Financial Conduct Authority (numéro d'agrément 550908), son bureau est déclaré à l'adresse 10 Bressenden Place, SW1E 5DH Londres.

Le présent communiqué s'effectue uniquement à titre d'informations, il ne saurait constituer une offre de conseil ou de valeurs mobilières quelconques. Une telle offre peut seulement se faire selon les termes du prospectus, des documents de souscription et des documents constituants dans leur forme finale. Le présent communiqué ne constitue pas de conseil de placement, juridique ou légal, ni une recommandation ou un avis concernant les avantages d'investissement dans le fonds et il ne saurait être interprété comme tel. Tout investissement doit uniquement être effectué après avoir fait appel aux services de sources qualifiées indépendantes de conseil fiscal et en placement.

The source of market data is BofA Merrill Lynch.