Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2023

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

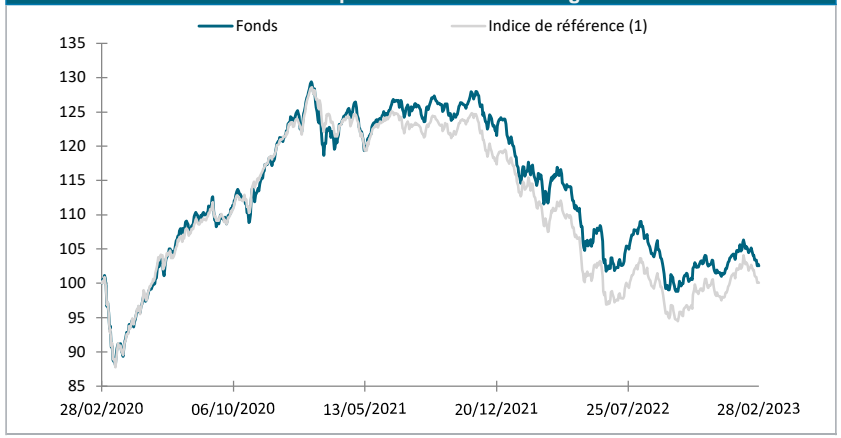
Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	66,33
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	79,20
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	94,76
Sensibilité Actions :	45%
Sensibilité Taux :	1,52
Taux de rendement courant :	0,6%
Nombre de lignes :	89

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0336374540
Ticker :	OFICONI LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Internationales
Société de Gestion :	OFI INVEST 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 :	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 :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	Néant
Commission de surperformance :	15% de la performance au-delà de l'indice de référence
Frais courants :	1,16%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance sur 3 ans glissants

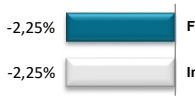


Source : Europerformance

Profil de risque

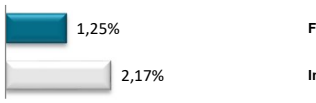
Niveau : 1 2 **3** 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR	30,42%	*8,45%*	3,08%	*10,14%*	2,57%	*11,94%*	-11,52%	*10,50%*	1,25%	-	-2,31%	-1,09%
Indice de référence (1)	31,21%	*7,77%*	3,48%	*9,34%*	0,06%	*10,94%*	-10,62%	*10,71%*	2,17%	-	-0,35%	0,20%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2018	2,11%	-1,45%	-0,79%	0,85%	0,36%	-0,26%	-0,65%	0,28%	0,70%	-3,63%	-1,25%	-3,12%	-6,80%	*-5,45%*
2019	2,75%	1,67%	-0,14%	1,34%	-2,73%	2,42%	0,62%	-1,58%	0,05%	0,95%	1,94%	1,19%	8,64%	*10,11%*
2020	0,23%	-0,35%	-8,80%	5,60%	4,62%	4,01%	3,70%	2,23%	-0,88%	-1,14%	7,70%	3,48%	21,19%	*21,49%*
2021	0,62%	1,06%	-1,39%	2,34%	-0,83%	2,44%	-1,05%	1,11%	-1,64%	1,33%	-1,53%	-0,17%	2,19%	*-1,81%*
2022	-6,05%	-0,49%	-0,17%	-4,41%	-2,84%	-5,25%	5,15%	-1,95%	-5,68%	2,36%	2,30%	-2,31%	-18,31%	*-17,84%*
2023	3,59%	-2,25%											1,25%	*2,17%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Refinitiv 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. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com
@ConvertOFI

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2023

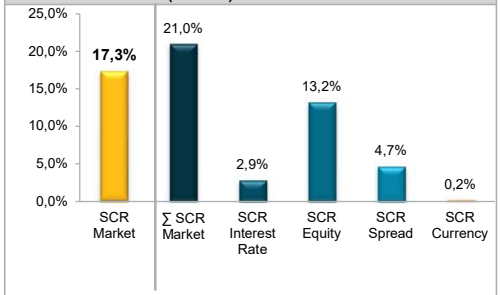
10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PALO ALTO NETWORKS 0.375 2025_06	2,29%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	1,90%
ZHEJIANG EXPRESSWAY 0 2026_01	1,85%
IBERDROLA 0.800 2027_12	1,78%
QIAGEN 1.000 2024_11	1,77%
PERNOD RICARD/GBL 2.125 2025_11	1,73%
DOCUSIGN 0 2024_01	1,71%
LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10	1,70%
STMICROELECTRONICS 0 2025_08	1,69%
WORLDLINE 0 2026_07	1,69%
TOTAL	**18,11%**

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : 14 302 417



**Données au 31/01/2023*

Source : Ofi Invest 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
SINGAPORE AIRLINES 1.625 2025_12	Achat	1,60%
TOTALENERGIES/MERRILL LYNCH 0 2026_01	Achat	1,59%
VISA/BARCLAYS BANK 0 2025_02	Achat	1,48%
ROHM 0 2024_12	Achat	1,44%
CYBERAGENT 0 2029_11	Achat	1,43%
CYBERARK SOFTWARE 0 2024_11	Achat	1,43%

Source : Ofi Invest AM

Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M
CYBERAGENT 0 2025_02	0,91%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte max.
0,96	-0,03	2,51%	-1,01	-0,37	45,10%	2,66%	-14,75%

** TE 10 ans

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Les Banques Centrales ont poursuivi leurs resserrements respectifs : la BCE a relevé ses taux directeurs de 50bps, le taux de refinancement étant ainsi porté à 3% et celui de dépôt à 2,5%, indiquant également un prochain mouvement de 50bps en mars, la FED les a réhaussé de 25bps dans la fourchette de 4,5%-4,75%, pour la huitième fois, et la BOE a également appliqué un mouvement de +50bps, amenant son taux directeur à 4%. Quant à la PBoC, celle-ci laisse ses taux inchangés, comme attendu. Sur le plan économique, les principales publications ont globalement montré la vigueur de l'économie américaine : progression du CPI de 0,5% en janvier conformément aux attentes, augmentation de 3% des ventes au détail, indice PMI Composite avancé ressorti à 50,2 pour février après 46,8 en janvier. En zone Euro, l'inflation s'est établie à 8,5% en janvier contre 9,2% en décembre, l'indice PMI Composite avancé ressortant lui aussi à 52,7 pour février. En Chine, le CPI a accéléré en janvier à +2,1% après 1,8% en décembre, et au Japon, l'inflation atteint son plus haut niveau depuis 41 ans avec un CPI en hausse de 4,2%. Enfin, sur le plan géopolitique, les tensions persistent en particulier entre les Etats-Unis et la Chine, après « l'incident » des ballons chinois abattus alors qu'ils survolaient les Etats-Unis.

Dans ce contexte, les marchés actions européens poursuivent sur leur tendance, aidés par les publications des entreprises plutôt rassurantes, mais sont beaucoup plus mitigés outre-Atlantique : -2,5% pour le MSCI World, -2,6% pour le S&P500, mais +1,7% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +1,9% pour le Stoxx 600, +2,6% pour le Cac 40, +6,5% pour le secteur bancaire, et en Asie, +0,4% pour le Nikkei, -0,5% pour le Kospi, -9,4% pour le Hang Seng et +0,7% pour le Shanghai Composite. Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe reste flat à 413bp, le CDX HY 5Y aux USA s'écarte de 25bp à 458bp, les taux 10 ans allemands et américains se tendant de 36bp à 2,65% et de 41bp à 3,92% respectivement. Sur les devises, l'Euro se maintient face au CHF (+0,1%) mais recule vis-à-vis du GBP (-0,2%) et surtout de l'USD (-2,6%), l'USD se renforçant face à l'ensemble des devises asiatiques (JPY +4,7%, CNY +2,7%, HKD +0,1%, KRW +7,1%). Les obligations convertibles sont en recul ce mois-ci, semblant des rachats constatés sur le mois, pesant ainsi sur les valorisations : -1,5% pour les US (€), -0,4% pour l'Europe (€), -1,8% pour l'Asie-ex Japan (€), et +0,2% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Convertibles Global Focus Hdg(€) affiche une baisse de -2,25% sur le mois, OFI Invest ESG Global Convertible Bond cédant également -2,25%.

Le marché primaire réalise un mois important avec $10bn d'émissions, particulièrement grâce à la zone USA, qui totalise à elle seule $7,1bn : PPL 2,875% 2028 ($1bn - USA - Utilities), Charter Communications / Liberty Broadband 3,125% 2053 ($1,1bn - USA - Telecommunications), On Semiconductor 0,5% 2029 ($1,3bn - USA - Technology), Southern 3,875% 2025 ($1,725bn - USA - Utilities) pour les plus importantes. En Europe, les émissions représentent $2,1bn, via Delivery Hero3,25% 2030 (€1bn - Allemagne - Consumer Products & Services) qui se présente une nouvelle fois à la classe d'actifs et propose simultanément le rachat partiel des maturités 2024 et 2025, Balder 3,5% 2028 (€480M - Suède - Real Estate) et Heineken / FEMSA 2,625% 2026 (€500M - Pays-Bas - Food, Beverage & Tobacco) qui a l'avantage d'apporter de la diversification sectorielle. Enfin en Asie, $760M ont été émis par AIA / Citigroup 0% 2026 (€375M - Hong Kong - Insurance), Centuria Industrial Reit 0% 2028 (AUD300M - Australie - Real Estate) et Park24 0% 2028 (JPY35bn - Japon - Industrial Goods & Services). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de $14,8bn, en nette hausse par rapport à février 2022.

Concernant le fonds, la performance mensuelle est négative sur l'ensemble des zones géographiques: AMERICAS -118bp, AEJ -36bp, EMEA -11bp et JAPAN -10bp. Les secteurs qui ressortent légèrement positifs sont Technology (+11bp), Food, Beverage & Tobacco (+3bp), alors que les secteurs les plus contributeurs négativement sont Health Care (-54bp), Telecommunications (-36bp), Travel & Leisure (-21bp), Basic Resources (-17bp), Retail (-13bp) ou encore Consumer Products & Services (-13bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Liberty Media 2023 (-24bp ;-13.2%), Wuxi AppTec 2024 (-22bp ;-15.5%), SSR Mining 2039 (-17bp ;-10.6%), Akamai Technologies 2027 (-13bp ;-10.4%), Live Nation 2029 (-11bp ;-7.6%). A contrario, les contributions positives proviennent de Palo Alto 2025 (+32bp ;+16.5%), Rapid7 2027 (+10bp ;+6.9%), les Futures EuroStoxx 50 (+7bp), Volvo 2024 (+4bp ;+2.2%).

Du côté des mouvements, nous renforçons notre exposition à la zone asiatique en initiant des positions en Hong Kong Exchange 2024, Singapore Airlines 2025, Rohm 2024, en arbitrant CyberAgent 2025 au profit de CyberAgent 2029, cette dernière convertible offrant plus de convexité et de sensibilité actions, et en renforçant Zhongsheng 2025, Zhejiang ExpressWay 2026 et Menicon 2025. Dans le même temps, nous obtenons le remboursement à maturité de Citic 2023. En Europe, nous participons aux primaires de Rheinmetall 2028 et 2030 et Heineken / FEMSA 2026 et nous nous repositionnons sur TotalEnergies 2026 suite à des problématiques d'approvisionnement en pétrole en Turquie. Enfin aux USA, nous nous positionnons sur Visa 2025, CyberArk 2024, Envestnet 2025, Exact Sciences 2028, LCI Industries 2026 et Novocure 2025. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante: Europe 33%, USA 50%, Asie ex-Japon 09%, Japon 6%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 64% des investissements, et la position de cash est de 3%.

A fin février, la sensibilité actions du portefeuille est de 45%, le rendement courant est de 0,6% pour une maturité moyenne de 3,2 ans, et la sensibilité taux est de 1,5.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

(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. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

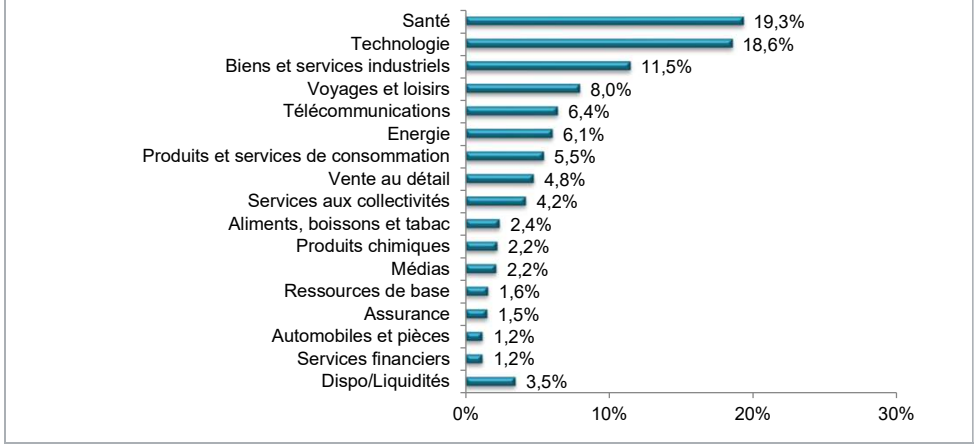
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

@ConvertOFI

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

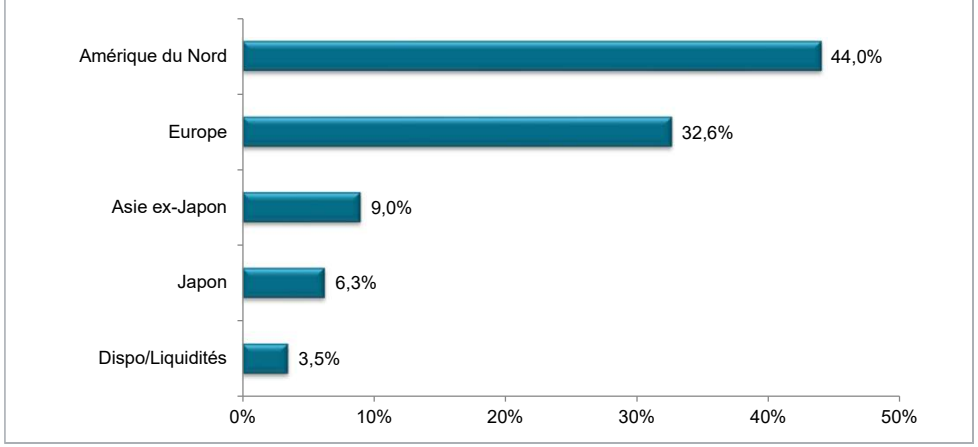
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2023

Répartition sectorielle (3)



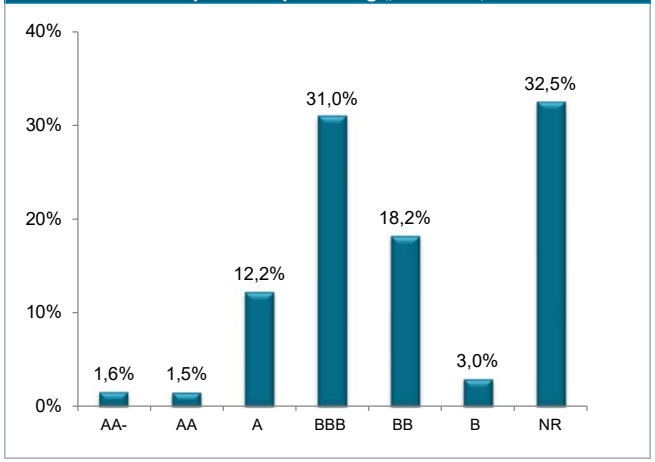
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



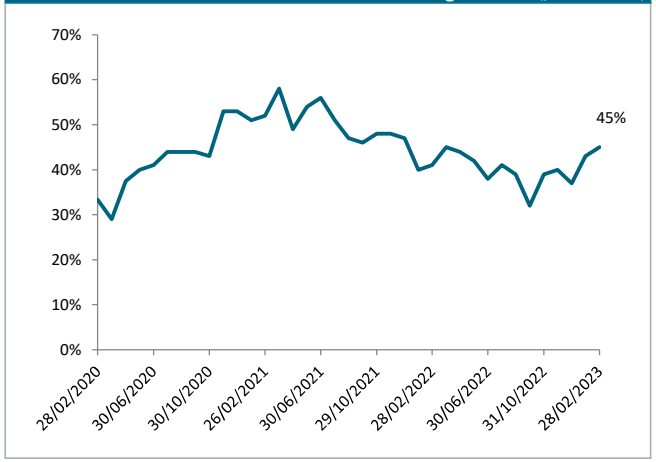
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating *(part investie)*



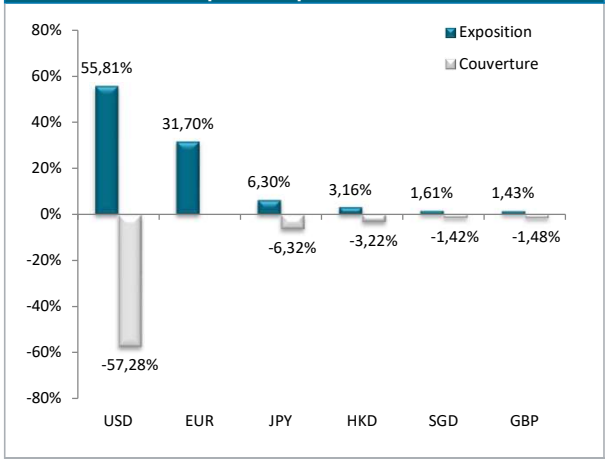
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises (4)



Source : Ofi Invest 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. 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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

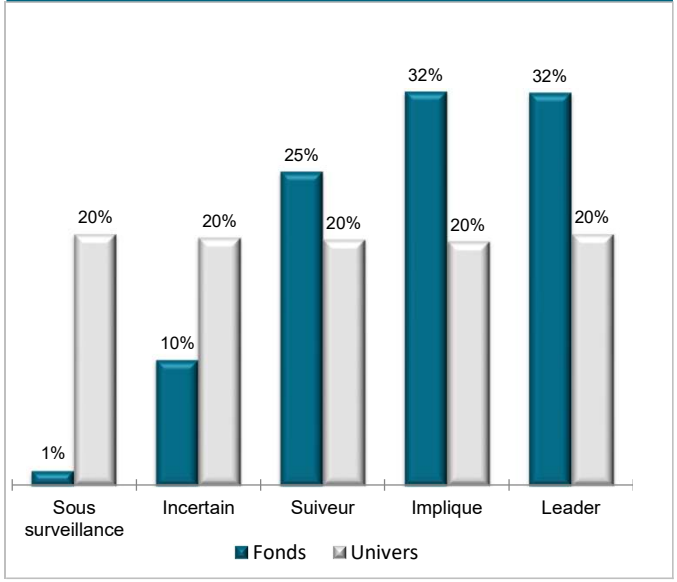
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com
@ConvertOFI

OFI ESG GLOBAL CONVERTIBLE BOND I_EUR

Reporting ISR Mensuel - février 2023

Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 96.18%
Taux de couverture de l'univers : 89.43%

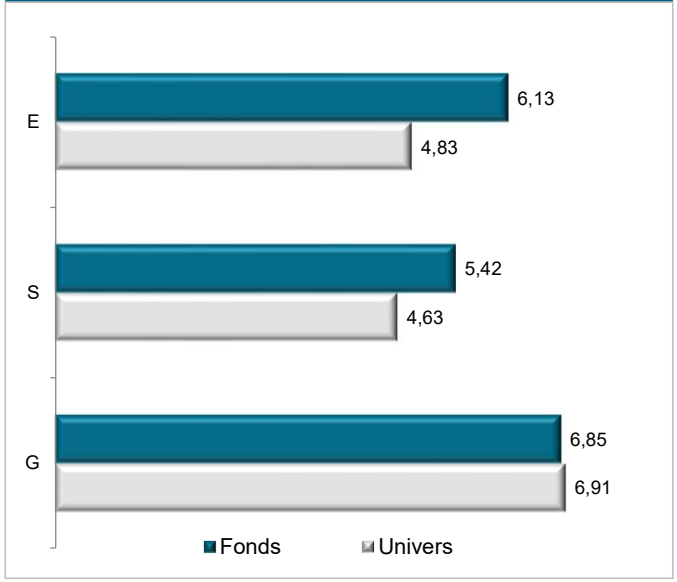
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité et OPCVM

Univers : Categ ISR CBGLOBAL

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



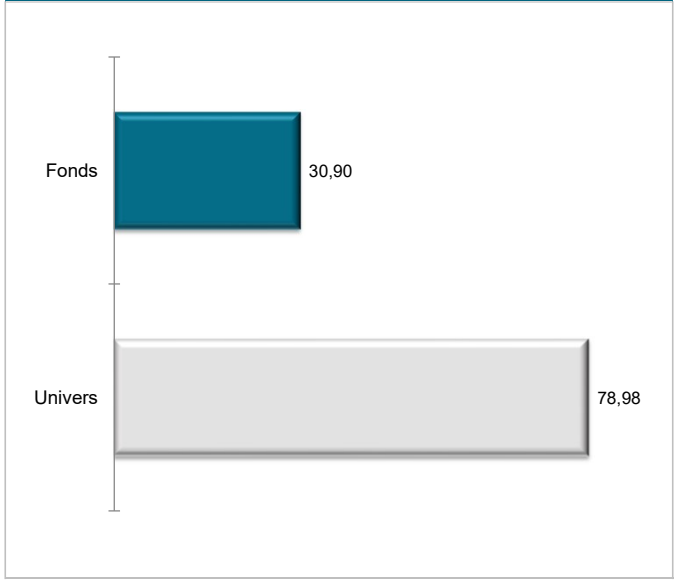
Taux de couverture du fonds (2) : 91.92%
Taux de couverture de l'univers : 83.75%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 98.24%
Taux de couverture de l'univers : 89.7%

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.

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : **www.ofi-invest-am.com/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 Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com