Ofi Invest ESG Convertible Europe

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2023

Ofi Invest ESG Convertible Europe est nourricier d'Ofi Invest ESG European Convertible Bond.
Ofi Invest ESG 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.

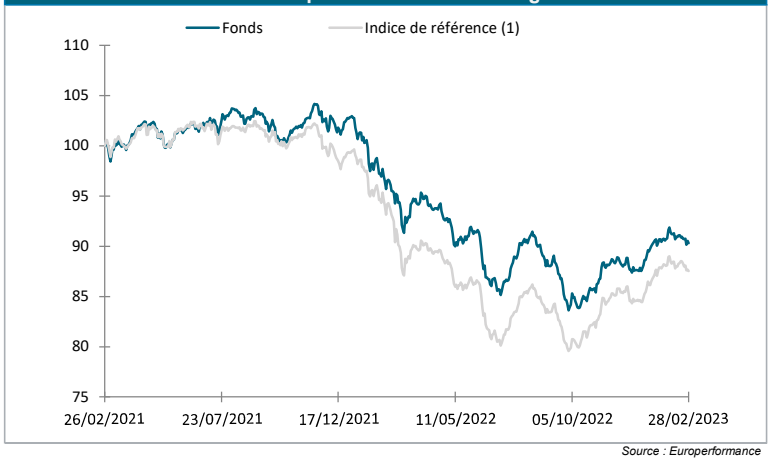
Chiffres clés au 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	308,19
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	11,09
Actif net du fonds maître :	11,44
Sensibilité Actions :	41%
Sensibilité Taux :	1,55
Taux de rendement courant :	0,80%
Nombre de lignes :	66

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010014480
Ticker :	OFIERCC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Europe
Réglementation SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Indice de référence (1) :	Refinitiv Europe Focus Hedged Convertibles Bond Index
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux et crédit
Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET - Olivier RAVEY
Forme juridique :	FCP
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 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription Max/Réel :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	1,36%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

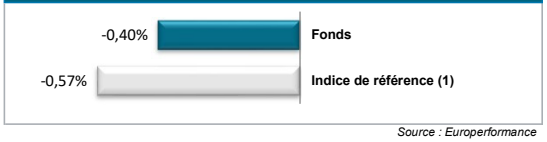


Source : Europerformance

Profil de risque

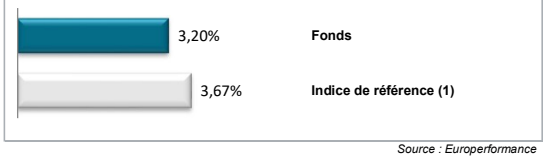
Niveau : 1 2 **3** 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	5 ans glissants		2 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Convertible Europe	-10,55%	*6,81%*	-9,68%	*7,70%*	-4,98%	*8,52%*	3,20%	-	1,90%	1,97%
Indice de référence (1)	-6,82%	*7,13%*	-12,46%	*7,86%*	-3,98%	*8,53%*	3,67%	-	4,38%	2,82%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2018	1,07%	-0,24%	-0,95%	0,93%	-0,71%	-0,53%	-0,23%	0,27%	-0,08%	-2,38%	-2,10%	-1,67%	-6,48%	*-6,89%*
2019	1,66%	0,49%	0,26%	1,01%	-1,45%	0,29%	0,86%	-0,61%	-0,99%	-0,89%	0,72%	0,80%	2,12%	*6,04%*
2020	1,27%	-0,30%	-7,90%	1,48%	0,41%	2,02%	0,24%	2,23%	0,37%	-1,40%	5,33%	1,72%	5,04%	*7,90%*
2021	0,20%	-0,66%	0,55%	1,10%	-0,16%	0,32%	1,13%	-0,05%	-2,08%	1,05%	0,64%	0,37%	2,38%	*-1,76%*
2022	-4,48%	-3,25%	-0,38%	-2,01%	-1,33%	-6,56%	5,56%	-1,85%	-5,27%	2,15%	3,28%	-1,19%	-14,91%	*-15,00%*
2023	3,61%	-0,40%											3,20%	*3,67%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 20 % Euro Stoxx 50 / 80 % JPMorgan Credit Index BBB 3-5 Year Total Return puis Exane Eurozone Convertible Bond à partir du 01/04/2016 puis Refinitiv Eurozone Focus Hedged Convertibles Bond Index à partir du 01/02/2018 puis Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR) à partir du 26/05/2020.

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 Convertible Europe

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2023

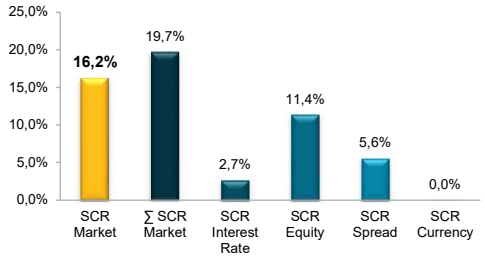
10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PHARMING GROUP NV 3.000 2025_01	3,17%
BE SEMICONDUCTOR 0.500 2024_12	2,90%
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	2,59%
DELIVERY HERO 1.500 2028_01	2,49%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,45%
IBERDROLA 0.800 2027_12	2,29%
GN STORE NORD 0 2024_05	2,29%
SCHNEIDER 0 2026_06	2,25%
STMICROELECTRONICS 0 2025_08	2,22%
MAISONS DU MONDE 0.125 2023_12	2,17%
TOTAL	**24,82%**

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : 27 374 281



**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
TOTALENERGIES/MERRILL LYNCH 0 2026_01	Achat	1,51%
RHEINMETALL 2.250 2030_02	Achat	0,63%
RHEINMETALL 1.875 2028_02	Achat	0,63%
HEINEKEN HLDG/FEMSA 2.625 2026_02	Achat	0,62%

Source : Ofi Invest AM

Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M

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	-0,04	2,47%	-0,31	-0,77	47,06%	2,82%	-11,41%

*** Tracking error depuis création*

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : €ster

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 : +1,9% pour le Stoxx 600, +2,6% pour le Cac 40, +6,5% pour le secteur bancaire, mais -2,6% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y reste flat à 413bp alors que les taux 10 ans allemands se tendent de 36bp à 2,65%. 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%). Les obligations convertibles européennes ne profitent pas de la l'orientation des marchés actions mais semblent beaucoup plus sensibles aux flux sur la classe d'actifs et les rachats constatés sur le mois, pesant ainsi sur les valorisations. L'indice Refinitiv Convertibles Europe Focus Hdg(€) affiche ainsi une baisse de -0,57% sur le mois, OFI Invest ESG Convertible Europe cédant pour sa part -0,40%.

Le marché primaire européen reste contenu avec €2bn d'émissions sur le mois, via Delivery Hero 3,25% 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. Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €4,1bn, en nette hausse par rapport à février 2022.

Concernant les performances, les contributions négatives concernent Delivery Hero 2027 et 2028 (-37bp au total ;-13.6% et -8.9%), Qiagen 2024 (-8bp ;-4.1%), Cellnex 2031 (-6bp ;-3%), DiaSorin 2028 (-6bp ;-3.1%). A contrario, les contributions positives proviennent, pour les plus importantes, de BE Semiconductor 2024 (+29bp ;+11.6%), les Futures EuroStoxx 50 (+9bp ;+2%), Fnac 2027 (+8bp ;+4.4%), Pirelli 2025 (+6bp ;+3%) ou encore Shop Apotheke 2028 (+6bp ;+4.2%).
Du côté des mouvements, 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. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 39% des investissements, et la position de cash est de 3%.

A fin février, la sensibilité actions du portefeuille est de 41%, le rendement courant est de 0,8% pour une maturité moyenne de 2,9 ans, et la sensibilité taux est de 1,6.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

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).

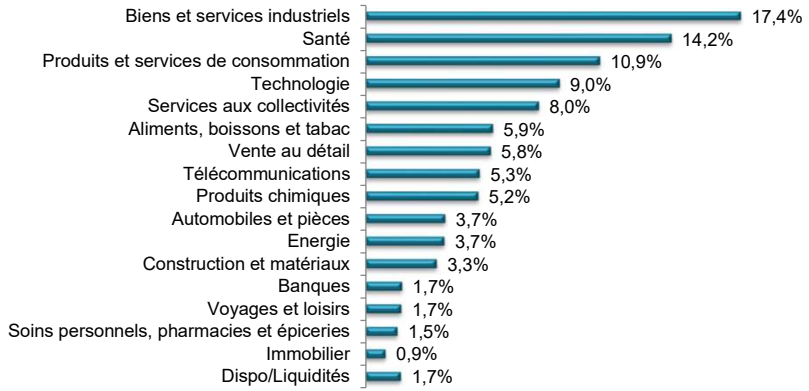
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 Convertible Europe

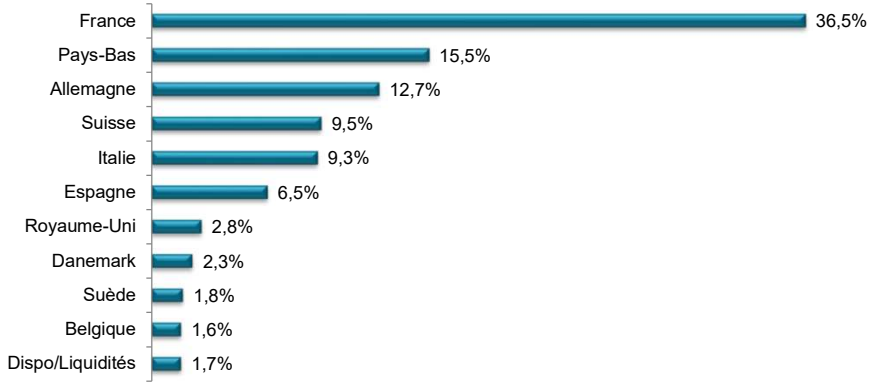
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2023

Répartition sectorielle (3)



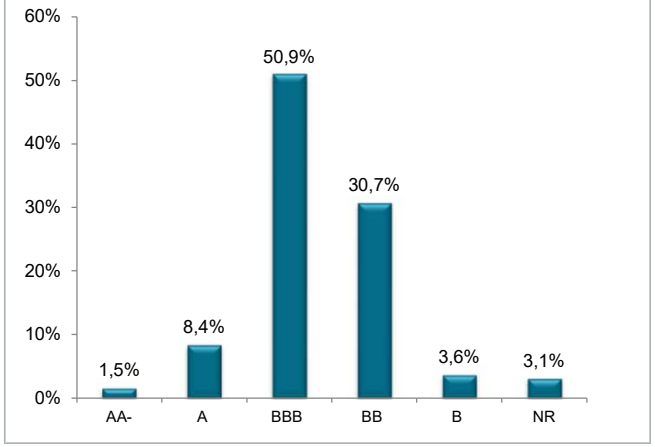
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



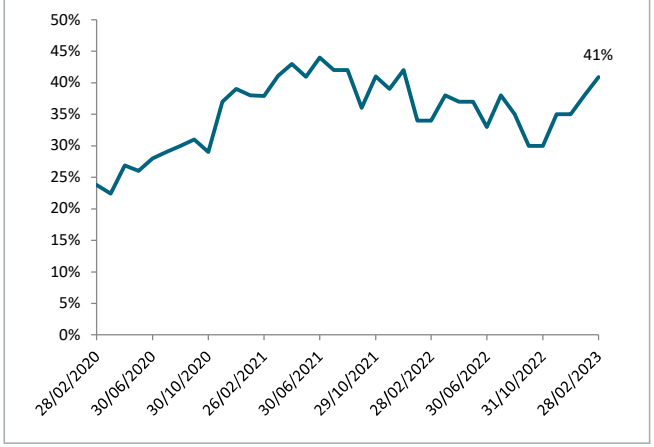
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating *(part investie)*



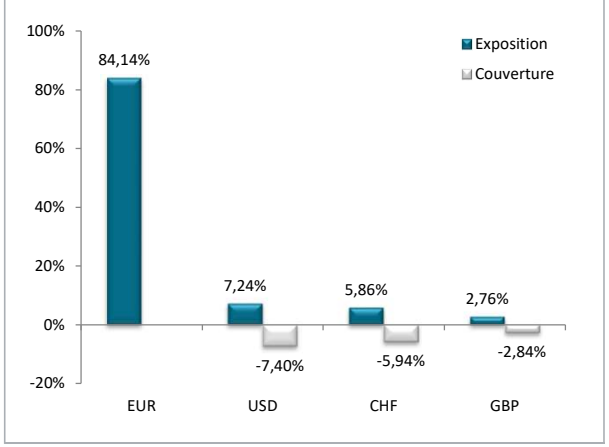
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises



Source : Ofi Invest 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. 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).

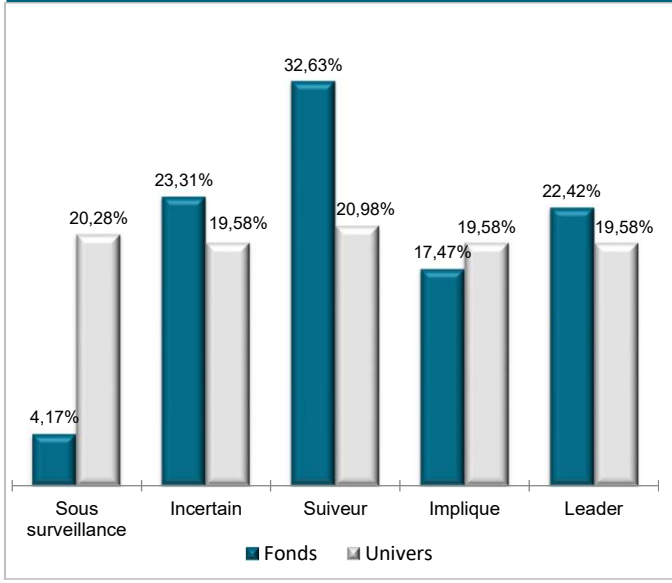
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG Convertible Europe

Reporting ISR Mensuel - février 2023

Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 96.8%
Taux de couverture de l'univers : 90.5%

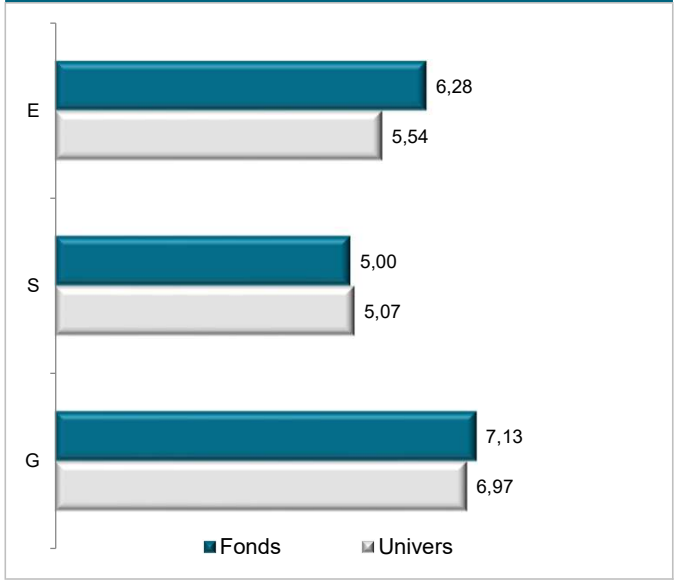
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité et OPCVM

Univers : Categ ISR CB EMEA

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



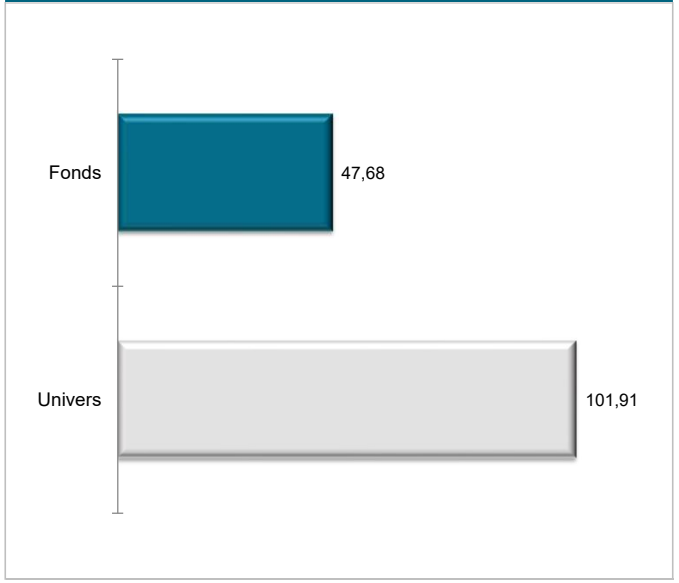
Taux de couverture du fonds (2) : 95.39%
Taux de couverture de l'univers : 87.34%

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) : 96.48%
Taux de couverture de l'univers : 89.24%

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