

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mars 2024



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.

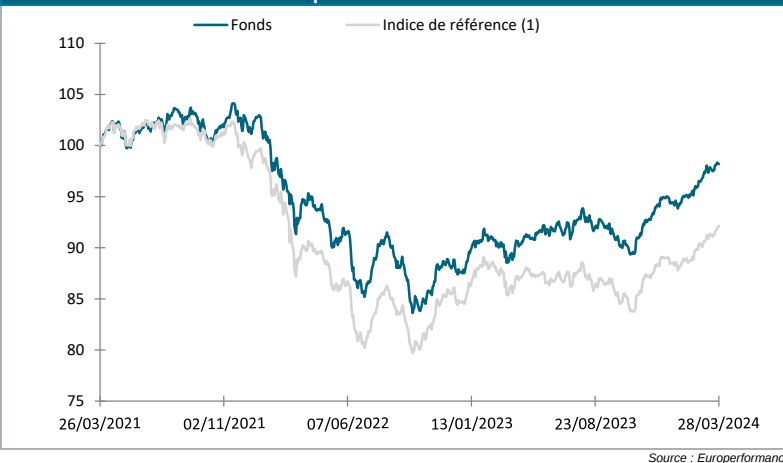
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	80,46
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	65,51
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	161,43
Sensibilité Actions :	39%
Sensibilité Taux :	1,50
Taux de rendement courant :	1,07%
Nombre de lignes :	62

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000011074
Ticker :	OFIMACC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Réglementation SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Européennes
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Refinitiv Europe Focus Hedged 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 :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	Néant
Commission de surperformance :	15% au-delà de l'indice de référence le Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,95%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

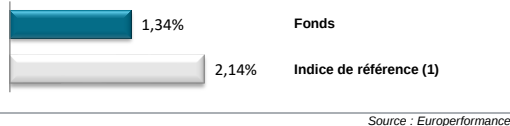
Evolution de la performance sur 3 ans Glissants



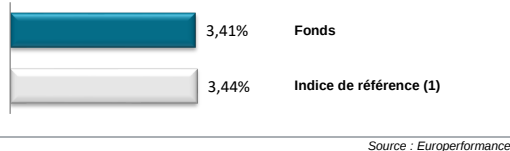
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC	12,12%	6,95%	5,60%	7,56%	-2,28%	7,16%	8,25%	5,65%	3,41%	3,35%	7,71%	3,41%
Indice de référence ⁽¹⁾	2,54%	6,75%	1,33%	7,44%	-8,26%	7,45%	5,60%	6,24%	3,44%	4,00%	7,54%	3,44%

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-2,06%	1,05%	0,65%	0,40%	2,58%	-1,76%
2022	-4,50%	-3,24%	-0,37%	-2,00%	-1,34%	-6,54%	5,58%	-1,86%	-5,33%	2,14%	3,30%	-1,18%	-14,92%	-15,00%
2023	3,61%	-0,40%	0,43%	0,32%	0,19%	1,46%	1,46%	-1,17%	-1,72%	-1,67%	3,93%	1,93%	8,49%	5,37%
2024	0,13%	1,78%	1,34%										3,41%	3,44%

(1) Indice de référence : Indice composite 60 % JPMorgan Credit Index BBB 3-5 Year Total Return / 40 % Stoxx Europe 50 puis Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR) à partir du 01/04/2016.

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

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mars 2024

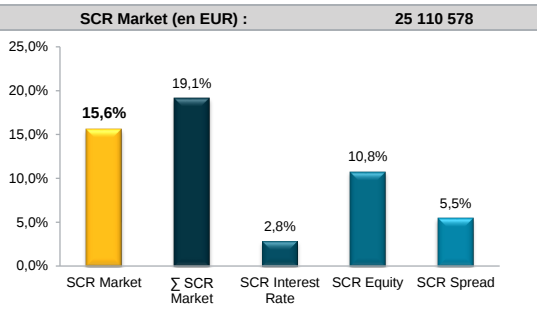


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
SAFRAN SA Z 01/04/2028	3,41%
STMICROELECTRONICS NV Z 04/08/2025	2,78%
SCHNEIDER ELECTRIC SE Z 15/06/2026	2,68%
EVONIK / RAG 0% 17/06/2026	2,62%
PRYSMIAN SPA Z 02/02/2026	2,45%
NEXI SPA Z 24/02/2028	2,39%
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	2,38%
PHARMING GROUP NV 3 21/01/2025	2,33%
DUFREY ONE BV 0.75 30/03/2026	2,32%
BE SEMICONDUCTOR IND. 1.875 06/04/2029	2,26%
TOTAL	25,62%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/02/2023

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

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GN STORE NORD Z 21/05/2024	1,72%	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.
0,86	0,07	1,99%	0,75	1,50	62,75%	2,76%	-4,71%

** Tracking error 10 ans

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : €ster

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

Commentaire de gestion

Sur le front des Banques Centrales, malgré les surprises haussières de janvier et février sur le CPI US, la Fed continue de penser qu'elle sera en mesure de réaliser 3 baisses de taux en 2024. De son côté, la BCE a confirmé son intention de débiter la baisse de taux en juin, alors que la BoJ a décidé de mettre fin à son taux d'intérêt négatif et a relevé le taux des prêts au jour le jour non garantis entre 0% et 0,1%, première hausse de taux depuis février 2007. Elle maintient toutefois son programme d'achat d'obligations d'État japonaises à peu près au même niveau et réagira « rapidement » en augmentant ses achats si les taux d'intérêt à long terme augmentent. Sur le plan économique, aux Etats-Unis, le PIB pour le Q4 23 est ressorti supérieur aux attentes à 3,4% YoY, soit légèrement plus qu'anticipé (+3,2%) et le CPI affiche 3,2% YoY en février, contre 3,1% en janvier. On note un fort rebond de l'ISM manufacturier en mars qui repasse au-dessus du seuil des 50 contre 48,3 attendu. En Europe, le PIB Q4 23 est resté stable par rapport au trimestre précédent et le CPI pour la Zone Euro pour le mois de février est sorti à +2,6% YoY, conformément aux attentes. Enfin, en Chine, la cible officielle de croissance du PIB a été fixée à 5,0%, et les cibles de déficit public et d'inflation à 3%. Le CPI a augmenté de 0,7% YoY en février, contre 0,3% attendu et -0,8% en janvier. Cette hausse est due à la demande liée aux vacances autour du Nouvel An lunaire et aux conditions météorologiques défavorables.

Dans cet environnement, les marchés actions européens poursuivent leur hausse et finissent une fois de plus le mois très positivement : +4% pour le Stoxx 600, +4,3% pour l'Eurostoxx 50, et Outre-Atlantique, +3,1% pour le S&P500. Côté crédit, le X-Over 5Y se resserre légèrement de 9bp à 297bp et les taux 10 ans allemands se détendent de 11bp à 2,30%. Sur les devises, l'Euro se renforce encore face au CHF (+1,8%) et recule légèrement face au GBP (-0,15%) et l'USD (-0,15%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe Focus HdG(€) progresse de +2,14% sur le mois, OFI Invest ESG European Convertible Bond affichant pour sa part +1,34%.

Le marché primaire en Europe a été inexistant ce mois-ci. Seule une obligation convertible synthétique a été émise: Citi échangeable en LVMH 1% 2029 (€375M - France - Consumer Products & Services). Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €1,5bn. Concernant les performances, les contributions négatives concernent principalement BE Semiconductor 2029 et les actions (-31bp au total), Soitec 2025 (-17bp ; -8,5%), les actions GTT (-10bp ; -3,1%), STM 2025 (-7bp ; -2,4%). A contrario, les contributions positives proviennent de Safran 2028 (+19bp ; +6%), Saipem 2029 (+17bp ; +19,6%), Delivery Hero 2030 (+13bp ; +7,7%), Spie 2028 (+12bp ; +8,9%), Glanbia 2027 (+11bp ; +7,3%) ou encore Accor 2027 (+9bp ; +4,8%).

Du côté des mouvements, nous vendons la totalité de notre position en Call Société Générale 03/24 et nous participons au primaire de LVMH / Citi 2029. Enfin, nous vendons la totalité de la position en GN Store 2024, la maturité étant proche et le rendement inintéressant. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 52% des investissements, et la position de cash est de 4%.

A fin mars, la sensibilité actions du portefeuille est de 39%, le rendement courant est de 1,3%, le rendement à maturité est de 1,07% pour une maturité moyenne de 2,8 ans, et la sensibilité taux est de 1,5.

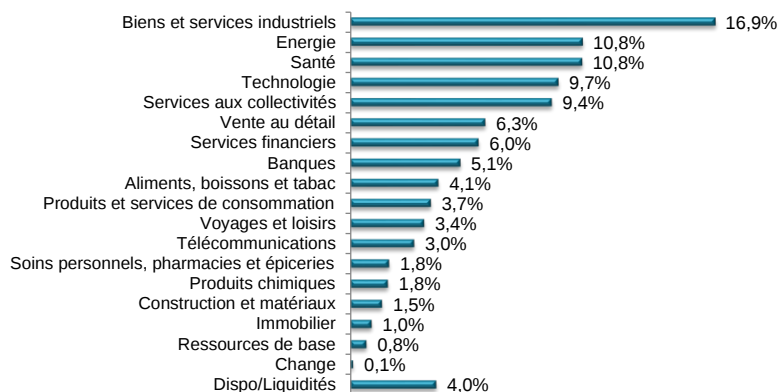
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mars 2024

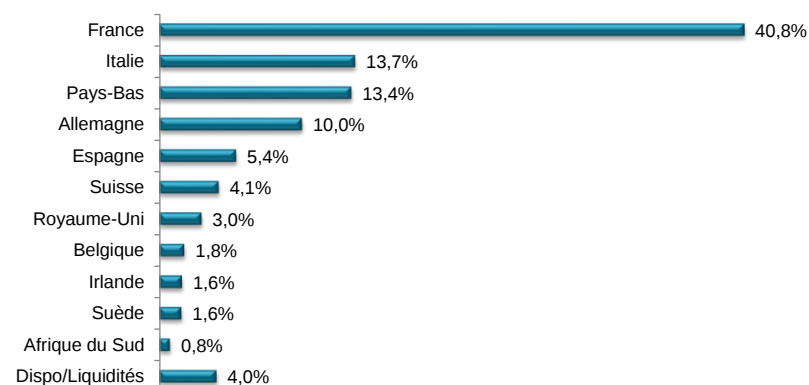


Répartition sectorielle ⁽³⁾



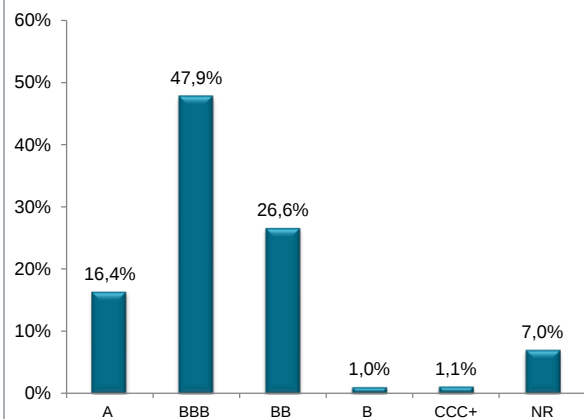
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



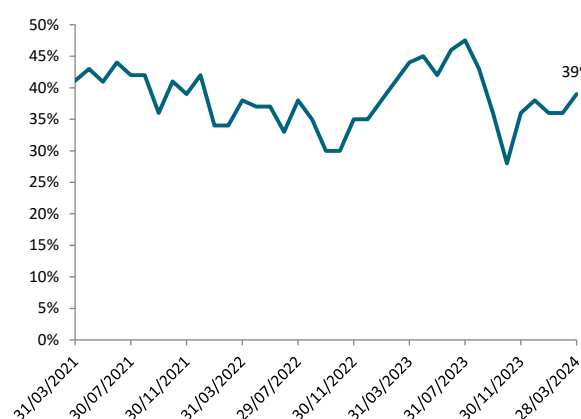
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



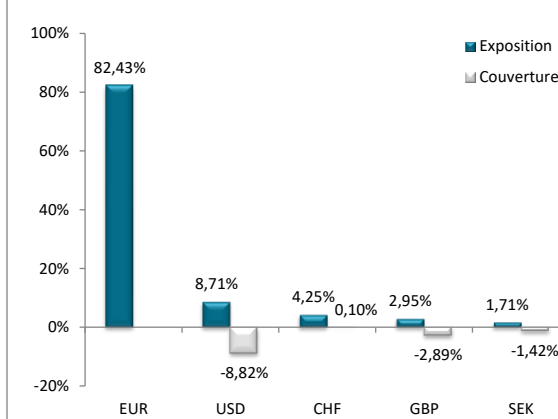
Source : Ofi Invest AM

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 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

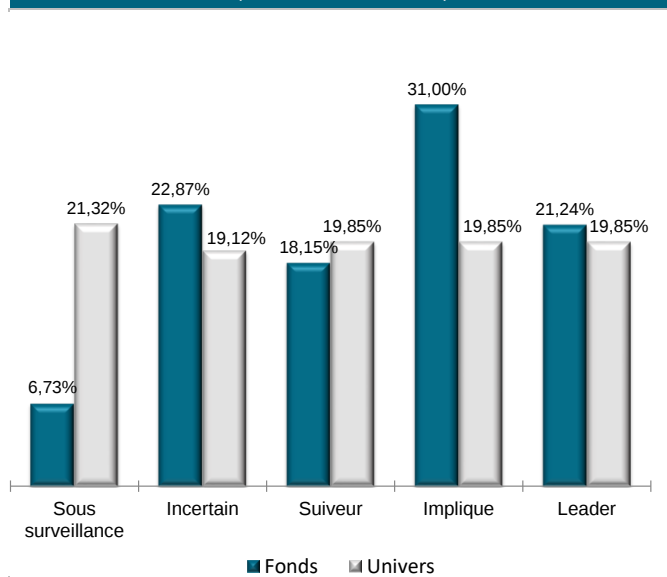
OFI Invest ESG European Convertible IC

Reporting ISR Mensuel - mars 2024



Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%

Taux de couverture de l'univers : 93.8%

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

Univers : CAT_ISR_CB_EMEA

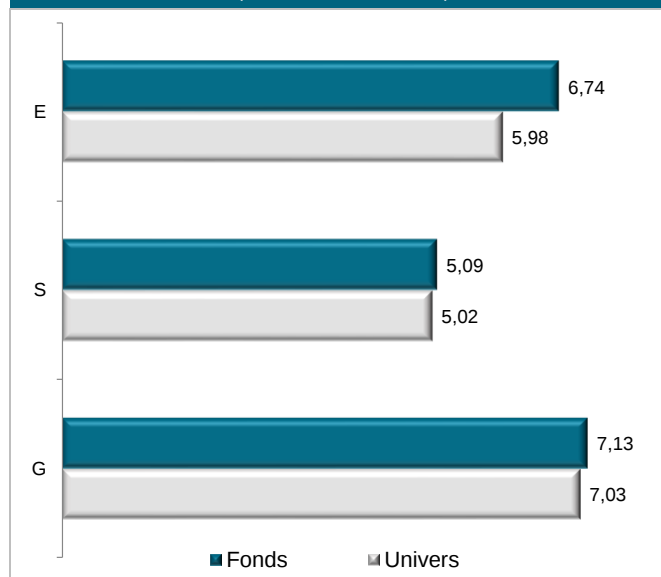
Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : www.ofi-invest-am.com/isr.

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

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 96.17%

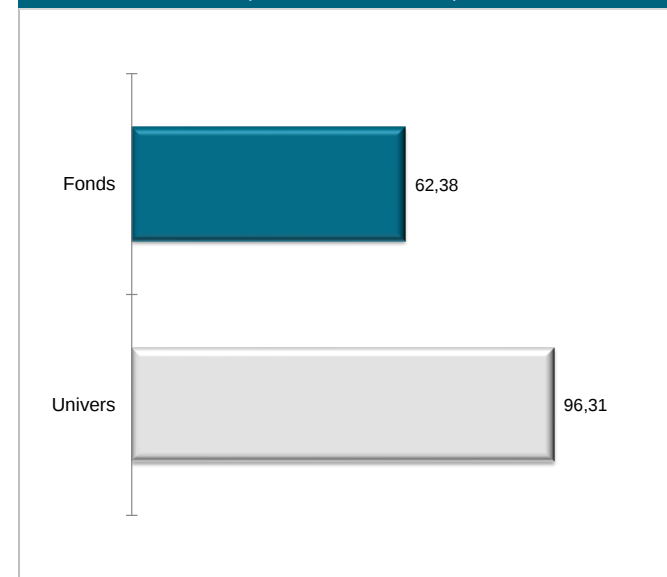
Taux de couverture de l'univers : 91.04%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 97.33%

Taux de couverture de l'univers : 92.42%

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.