

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2023



Ofi invest
Asset Management

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.

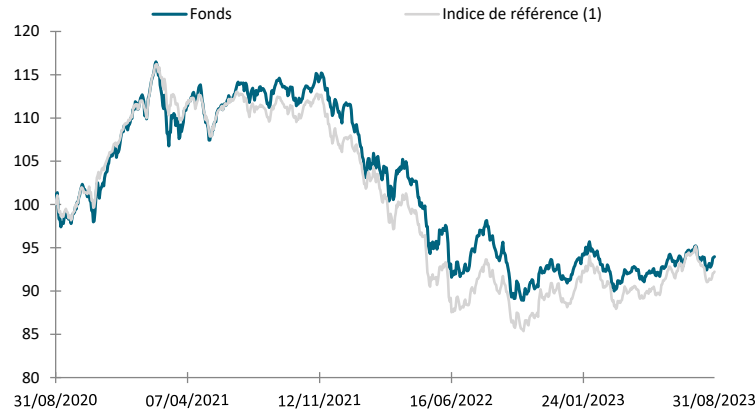
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	67,51
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	78,85
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	94,57
Sensibilité Actions :	49%
Sensibilité Taux :	1,46
Taux de rendement courant :	0,7%
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 Hedged CB (EUR)
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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitations :	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 :

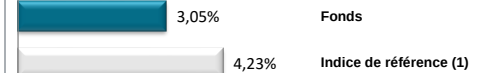
1 2 3 4 5 6 7

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	27,09%	8,48%	5,16%	10,23%	-6,04%	10,23%	-0,57%	8,57%	3,05%	7,46%	1,78%	2,49%
Indice de référence ⁽¹⁾	28,08%	7,89%	6,18%	9,60%	-7,76%	9,57%	1,66%	9,16%	4,23%	8,59%	2,01%	3,02%

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%	0,17%	-0,81%	-0,05%	2,38%	1,44%	-1,32%					3,05%	4,23%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)

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 Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2023

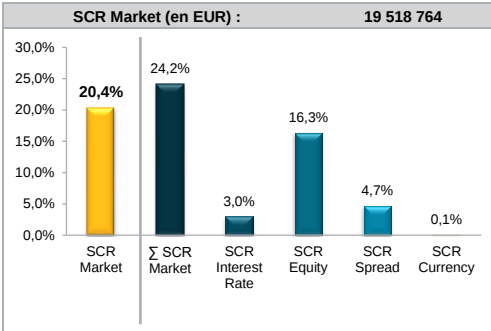


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PALO ALTO NETWORKS 0,375 2025_06	2,91%
SINGAPORE AIRLINES 1,625 2025_12	1,92%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	1,91%
ZHEJIANG EXPRESSWAY 0 2026_01	1,83%
IBERDROLA 0,800 2027_12	1,78%
DOCUSIGN 0 2024_01	1,74%
WORLDLINE 0 2026_07	1,74%
QIAGEN 1,000 2024_11	1,71%
PERNOD RICARD/GBL 2,125 2025_11	1,69%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 3,125 2029_01	1,69%
TOTAL	18,91%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 31/07/2023

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
DAIFUKU 0 2030_09	Achat	0,70%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ILLUMINA 0 2023_08	1,13%	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.
0,88	-0,05	2,81%	-0,40	-0,93	56,86%	2,69%	-6,54%

** TE 10 ans

Source : Europerformance

(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

Commentaire de gestion

Le traditionnel symposium organisé par la Fed à Jackson Hole a eu lieu. J. Powell a réitéré le fait que la Fed pourrait relever davantage les taux d'intérêt pour s'assurer que l'inflation soit contenue autour de 2%. Christine Lagarde a, quant à elle, déclaré que la BCE allait maintenir ses taux d'intérêt élevés aussi longtemps que nécessaire, pour ramener l'inflation à l'objectif fixé. Enfin K. Ueda a défendu le positionnement de la BoJ face à une inflation sous-jacente toujours sous la cible. Du côté des statistiques, les créations d'emplois aux Etats-Unis sont sorties au-dessus des attentes à 187k, mais la forte révision du mois de juillet et l'augmentation du taux de chômage signalent un ralentissement du marché de l'emploi. A noter la dégradation de la note de crédit des Etats-Unis par Fitch, qui passe de AAA à AA+ avec une perspective stable. En Zone Euro, la baisse de l'activité économique s'est accélérée : la contraction, auparavant confinée au secteur manufacturier, semble se propager à celui des services. Ainsi le PMI avancé des services a reculé à 48,3 (vs 50,9), l'indice PMI Composite avancé se repliant à 47,0 (vs 48,6), sur un plus bas de 33 mois. Toutefois, la croissance en Zone Euro a repris un peu de vigueur au Q2 23 avec un PIB à +0,6% yoy. En Asie, la Chine fait face à une crise immobilière importante et la quasi-totalité des publications économiques n'ont pas répondu aux attentes du marché, le CPI et le PPI reculant de nouveau. Enfin au Japon, tirée par les exportations, la croissance au Q2 23 a été nettement supérieure aux attentes et a signé son meilleur trimestre depuis 2020 (PIB à +6% en yoy).

Dans cet environnement, les marchés actions se replient sur toutes les zones : -2,5% pour le MSCI World, -1,8% pour le S&P500, avec -5,2% pour le Russell 2000, en Europe, -2,5% pour le Stoxx 600, -2,4% pour le Cac 40, et en Asie, -1,7% pour le Nikkei, -8,4% pour le Hang Seng, -5,2% pour le Shanghai Composite et -2,9% pour le Kospi. Coté crédit, en Europe comme aux USA, le X-Over 5Y et le CDX HY 5Y s'écartent de 16bp et 18bp à 395bp et 426bp respectivement, alors que les taux 10 ans allemands restent quasi inchangés à 2,47% (-3bp) et se tendent de 15bp à 4,11% dans leur version américaine. Sur les devises, l'Euro se déprécie principalement face à l'USD (-1,4%) et dans une moindre mesure face au GBP et au CHF (-0,1%), l'USD se renforçant face aux principales devises asiatiques (JPY +2,3%, CNY +1,6%, HKD +0,6%, KRW +3,6%). Les obligations convertibles reculent elles aussi à l'exception du Japon : -2,8% pour les US (€), -1,3% pour l'Europe (€), -1,9% pour l'Asie-ex Japan (€), et +0,9% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Convertibles Global Focus HdG(€) affiche une baisse de -3,07% sur le mois, OFI Invest ESG Global Convertible Bond glissant pour sa part de -1,32%.

Le marché primaire global a retrouvé de l'activité durant le mois d'août, principalement grâce à la zone AMERICAS qui affiche un montant d'émissions de \$6,1bn, au travers de CenterPoint Energy 4.25% 2026 (\$900M - USA - Utilities), Shockwave Medical 1% 2028 (\$750M - USA - Health Care), Workiva 1.25% 2028 (\$1.265bn - USA - Technology) ou encore Tetra Tech 2.25% 2028 (\$575M - USA - Construction & Materials). En Europe, le mois d'août est resté très calme, comme habituellement, avec une seule émission, Saipem 2.875% 2029 (€500M - Italy - Energy), première largement souscrit du fait de la quasi-fermeture du marché durant l'été. Enfin en Asie, seule la zone Japon a été active avec Daifuku 0% 2028 et 2030 (JPY 60bn au total - Japon - Industrial Goods & Services). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$51,7bn, la répartition des émissions étant toujours largement à l'avantage des USA (66% USA, 18% EMEA, 13% AEJ et 3% JAPAN).

Concernant le fonds, la performance mensuelle est négative sur toutes les zones géographiques : AMERICAS -67bp, EMEA -42bp, JAPAN -6bp et AEJ -2bp. Les secteurs qui ressortent négativement sont Travel & Leisure (-24bp), Technology (-23bp), Retail (-15bp), Consumer Products & Services (-5bp), seuls Financial Services et Insurance ressortent tout juste positifs. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent, pour les plus importantes, des Futures EuroStoxx 50 (-15bp), STM 2025 (-13bp ;-7.4%), Volvo 2024 (-11bp ;-7%), Dexcom 2025 (-11bp ;-8.7%), Exact Sciences 2028 (-10bp ;-8.2%), Enphase Energy 2028 (-9bp ;-7.1%), les Futures S&P500 (-9bp) ou encore Palo Alto 2025 (-8bp ;-2.9%). A contrario, les contributions positives proviennent des actions Wuxi Aptec (+18bp ;+16.8%), Akamai Technologies 2027 (+7bp ;+5.1%), Booking 2025 (+7bp ;+4.2%), Axon Enterprise (+7bp ;+8%), Sarepta Therapeutics 2027 (+6bp ;+5.4%).

Du côté des mouvements, nous obtenons le remboursement à maturité d'Illumina 2023 et nous souscrivons au primaire de Daifuku sur la maturité 2030. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 31.8%, USA 46.7%, Asie ex-Japon 9.5%, Japon 7.4%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 55% des investissements, et la position de cash est de 2.7%.

A fin août la sensibilité actions du portefeuille est de 49%, le rendement courant est de 0,7% pour une maturité moyenne de 3,1 ans, et la sensibilité taux est de 1,46.

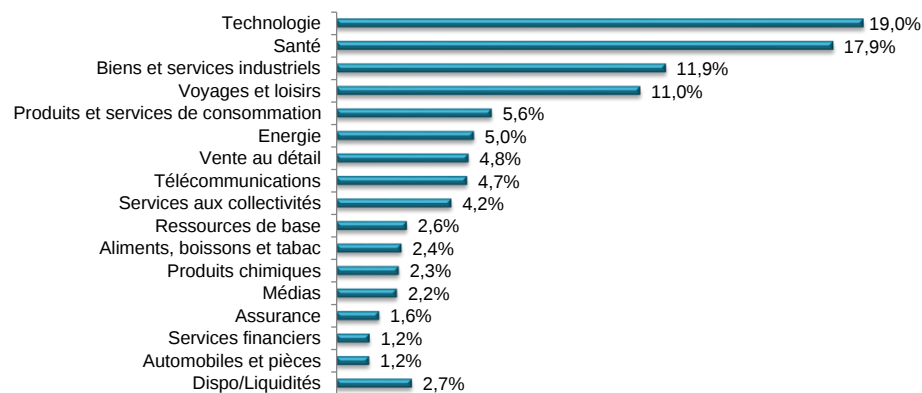
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2023

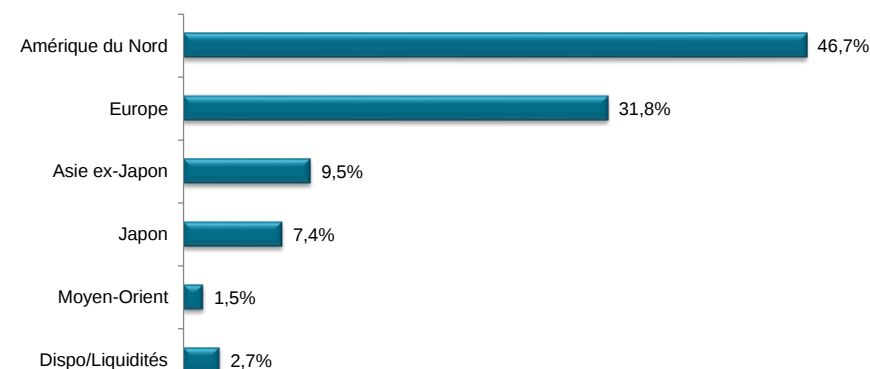


Répartition sectorielle ⁽³⁾



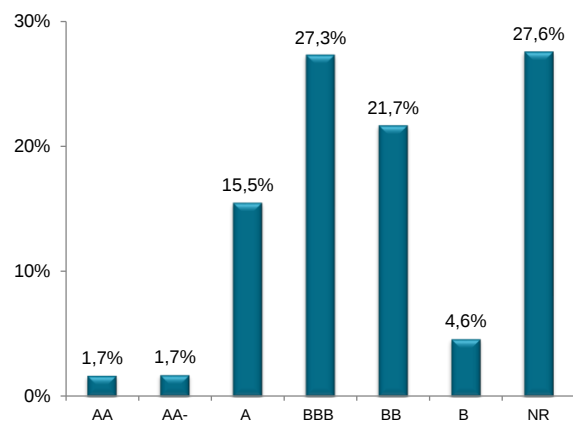
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



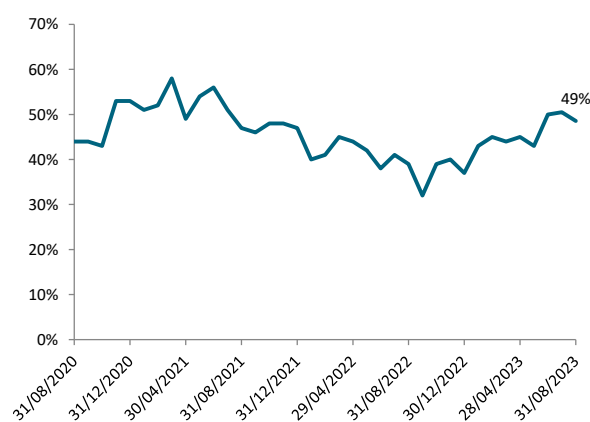
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



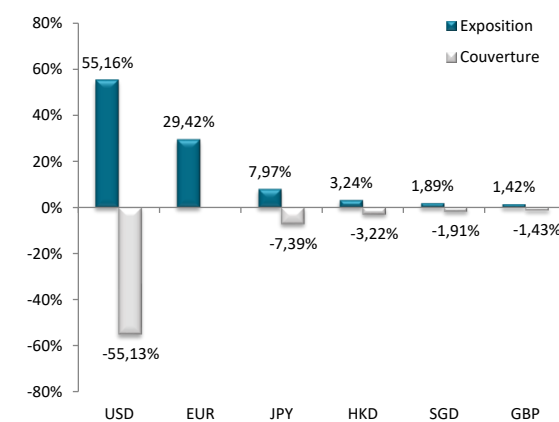
Source : Ofi Invest AM

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

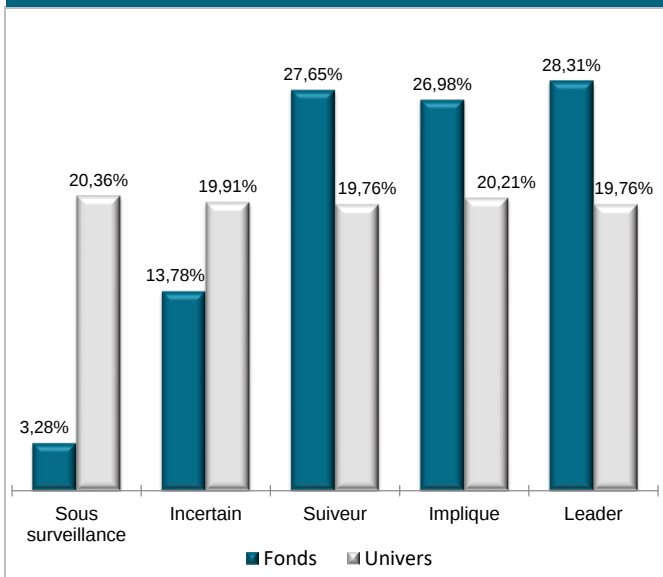
Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

Reporting ISR Mensuel - août 2023



Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%

Taux de couverture de l'univers : 89.51%

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 : Categ ISR CBGLOBAL

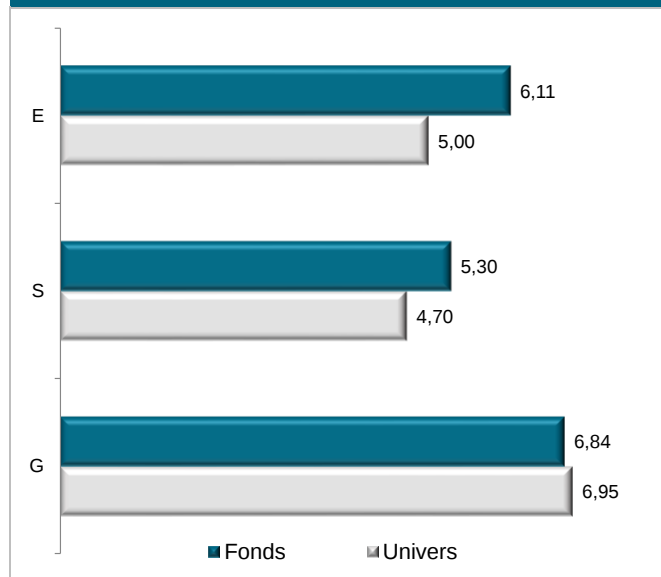
Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : www.ofi-invest-am.com/isr.

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) : 94.18%

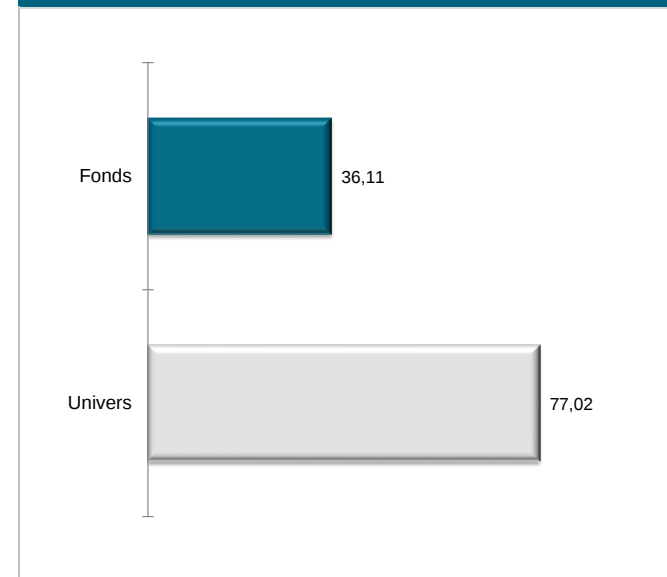
Taux de couverture de l'univers : 84.42%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 100%

Taux de couverture de l'univers : 88.69%

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.