Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2024

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 29/02/2024

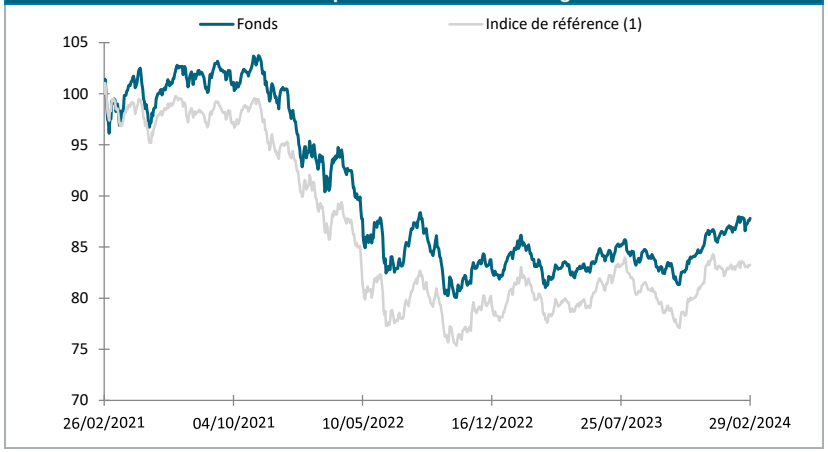
Valeur Liquidative (en euros) :	70,07
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	96,34
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	112,64
Sensibilité Actions :	47%
Sensibilité Taux :	1,66
Taux de rendement courant :	0,90%
Nombre de lignes :	96

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0336374540
Ticker :	OFICONI LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Internationales
Classification SFDR :	Article 8
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 courants :	1,16%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

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

Evolution de la performance sur 3 ans glissants

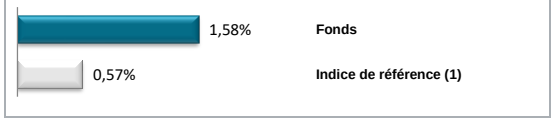


Source : Europerformance

Profil de risque

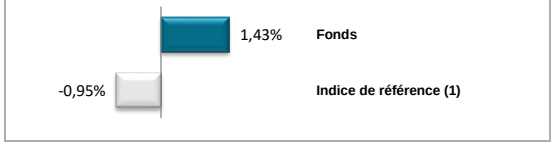
Niveau : 1 2 **3** 4 5 6 7

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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR	20,98%	*8,53%*	12,54%	*10,09%*	-12,19%	*8,86%*	5,64%	*6,90%*	1,43%	-	3,79%	4,05%
Indice de référence (1)	19,77%	*7,98%*	8,67%	*9,53%*	-16,72%	*8,85%*	4,36%	*7,70%*	-0,95%	-	2,30%	3,59%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	-1,78%	-2,11%	3,74%	2,58%	5,45%	*7,64%*
2024	-0,14%	1,58%											1,43%	*-0,95%*

Source : Europerformance

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 - Février 2024

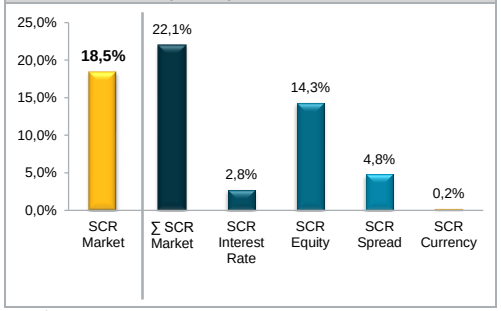
10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PALO ALTO NETWORKS 0,375 2025_06	3,07%
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1,000 2029_02	2,23%
CYBERARK SOFTWARE 0 2024_11	1,81%
REMY COINTREAU ORPAR 2,000 2031_07	1,66%
ZHEJIANG EXPRESSWAY 0 2026_01	1,59%
SINGAPORE AIRLINES 1,625 2025_12	1,54%
IBIDEN CO LTD 0,000 2031_03	1,52%
BOOKING HOLDINGS 0,750 2025_05	1,52%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 3,125 2029_01	1,51%
IBERDROLA 0,800 2027_12	1,48%
TOTAL	**17,91%**

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : 20 535 015



**Données au 31/01/2024* *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
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029_02	Achat	2,23%
REMY COINTREAU ORPAR 2.000 2031_07	Achat	1,66%
IBIDEN CO LTD 0.000 2031_03	Achat	1,52%
HEINEKEN HLDG/FEMSA 2.625 2026_02	0,55%	0,97%
ENI 2.950 2030_09	1,14%	1,38%

Source : Ofi Invest AM

Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	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.
0,81	0,03	3,19%	0,08	0,27	62,75%	2,74%	-5,09%

** TE 10 ans

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

Commentaire de gestion

Le compte-rendu de la réunion de janvier de la FED a montré que les responsables de politique monétaire demeuraient prudents et favorisaient une approche restrictive pour s'assurer de ramener l'inflation à sa cible. Ces « minutes » ont alimenté l'hypothèse d'une première baisse des taux en juin prochain, pas avant. Concernant la BCE, le compte-rendu a montré que les responsables étaient confiants quant à l'efficacité de la politique monétaire, mais appelant à nouveau à la prudence concernant une réduction rapide des taux d'intérêt. Sur le plan économique, les estimations du PIB US du Q4 23 ont été révisées à la baisse (3.2% QoQ vs 3.3% estimé) et l'inflation s'est établie en janvier à 3.1% YoY, contre 2.9% attendu. La Commission européenne a abaissé ses prévisions de croissance pour la zone Euro de 1.2% à 0.8% pour 2024, précisant que le ralentissement de la croissance ferait pression sur l'inflation. Celle-ci s'est établie à 2.6% YoY en février, après 2.8% en janvier et 2.5% attendu. En Chine, la PBoC a laissé son taux de facilité de prêt à moyen terme inchangé mais a baissé le taux préférentiel des prêts à 5 ans, de 25pb. Cette décision a toutefois de la peine à restaurer la confiance des investisseurs quant au marché immobilier et l'économie dans son ensemble. Enfin au Japon, un des membres du conseil des gouverneurs de la BoJ a déclaré que la Banque Centrale devait envisager une révision de sa politique monétaire ultra accommodante. Les derniers chiffres du PIB japonais ont montré que l'économie s'était contractée au Q4 23, l'Allemagne devenant la 3ème économie mondiale devant le japon.

Dans cet environnement, les marché actions globaux poursuivent leur hausse et finissent le mois très positivement : +4,1% pour le MSCI World, +5,2% pour le S&P500, avec +6,3% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +2% pour le Stoxx 600, +5% pour l'Eurostoxx 50, et en Asie, +7,9% pour le Nikkei, +6,6% pour le Hang Seng, +8,1% pour le Shanghai Composite, et +10,5% pour le Shenzhen Composite, et +5,8% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain se resserrent de 20bp à 306bp et de 19bp à 339bp respectivement, alors que les taux 10 ans allemands et américains se tendent de 24bp et 34bp à 2,41% et 4,25% outre atlantique. Sur les devises, l'Euro se renforce nettement face au CHF (+2,6%) et dans une moindre mesure face au GBP (+0,4%) et recule légèrement face à l'USD (-0,1%), l'USD performant face à l'ensemble des principales devises asiatiques (JPY +2,1%, CNY +0,3%, KRW +0,1%). Les obligations convertibles réagissent positivement et de manière homogène : +0,9% pour les US (€), +1,4% pour l'Europe (€), +2% pour l'Asie-ex Japan (€), et +2,8% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Convertibles Global Focus Hdg(€) affiche une hausse de +0,57% sur le mois, OFI Invest ESG Global Convertible Bond performant pour sa part de +1,58%.

Le marché primaire poursuit sa tendance amorcée dès le début de l'année et principalement aux USA et au Japon, avec au global $9bn émis sur le mois. En Amériques, $7,6bn ont été placés pour moitié dans le secteur technologique, dont les plus importantes émissions sont Global Payments 1.5% 2031 ($2bn - USA - Industrial Goods & Services), Super Micro Computer 0% 2029 ($1,725bn - USA - Technology), Five9 1% 2029 ($650M - USA - Technology), NextEra Energy 3% 2027 ($1bn - USA - Utilities). En Europe, pas d'émission en février. Enfin en Asie, $1,2bn ont été émis principalement au Japon avec Kansaï Paint 0% 2029 et 0% 2031 (JPY100bn au total - Japon - Industrial Goods & Services) et Ibiden 0% 2031 (JPY70bn - Japon - Technology). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de $14,8bn, en ligne avec les montants émis en 2023.

Concernant le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : EMEA +61bp, AMERICAS +59bp, JAPAN +18bp et AEJ +12bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Industrial Goods & Services (+70bp), Energy (+19bp), Consumer Products & Services (+12bp) et Travel & Leisure (+12bp) alors que ceux qui pèsent sur la performance sont Basic Resources (-13bp), Health Care (-4bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Palo Alto 2025 (-28bp ;-8.3%), DropBox 2028 (-11bp ;-11.6%), SSR Mining 2039 (-10bp ;-8.5%), Akamai Technologies 2027 (-9bp ;-6.8%), Sibanye Stillwater 2028 (-5bp ;-9.7%). A contrario, les contributions positives proviennent de CyberArk 2024 (+21bp ;+12.7%), les actions Volvo (+21bp ;+14.1%), Microsoft / Barclays 2029 (18bp ;+13.6%), Axon Enterprise 2027 (+13bp ;+16.4%), Saipem 2029 (+12bp ;+10.1%) ou encore Daifuku 2030 (+11bp ;+10.4%).

Du côté des mouvements, nous participons au primaire de Microsoft / Barclays 2029, d'Ibiden 2031 et de Remy Cointreau / ORPAR 2031. Nous soldons la position en KPN / America Movil 2024, et nous renforçons Heineken / FEMSA 2026 et ENI 2030. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 29%, USA 44%, Asie ex-Japon 10%, Japon 12%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 56% des investissements, et la position de cash est de 5,6%.

A fin février, la sensibilité actions du portefeuille est de 47%, le rendement courant est de 0,9% pour une maturité moyenne de 3,1 ans, et la sensibilité taux est de 1,66.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

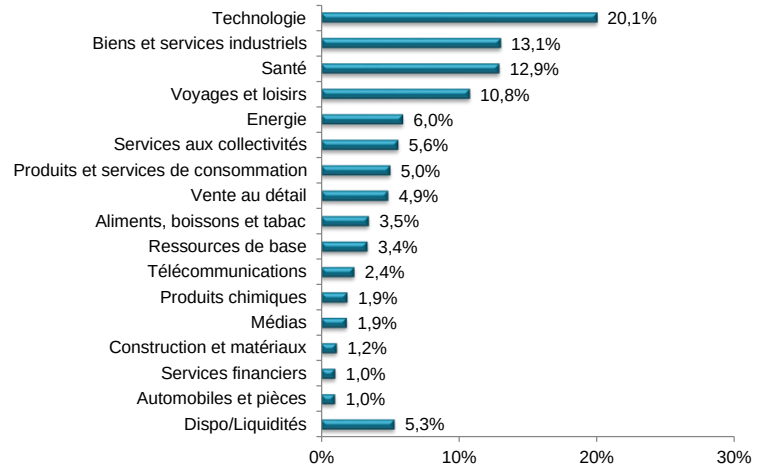
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 ESG Global Convertible Bond I_EUR

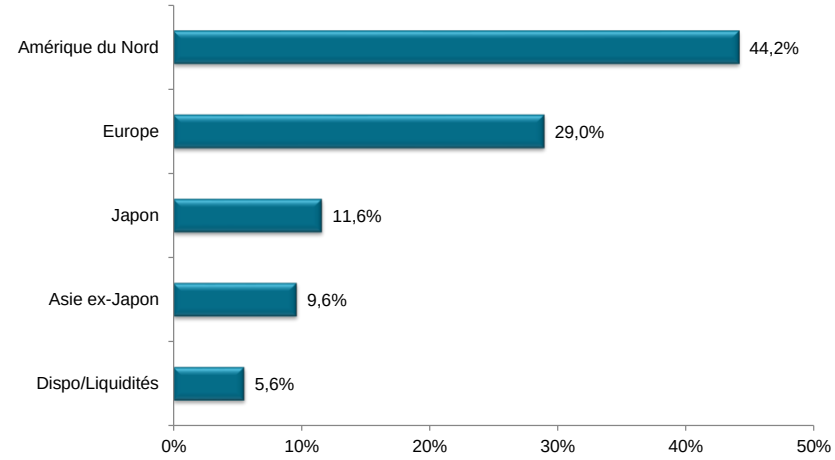
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2024

Répartition sectorielle (3)



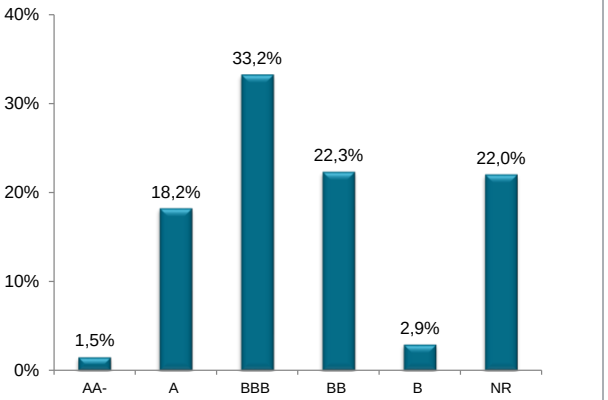
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



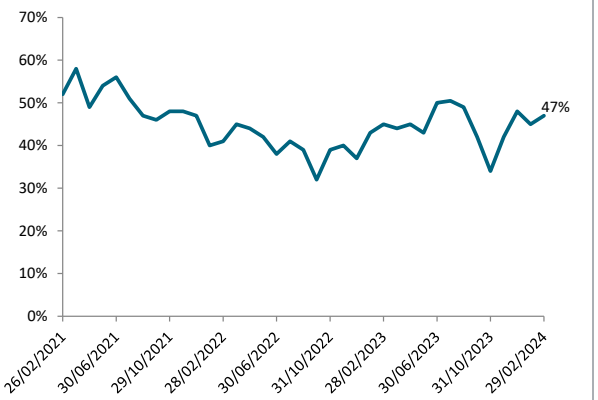
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating *(part investie)*



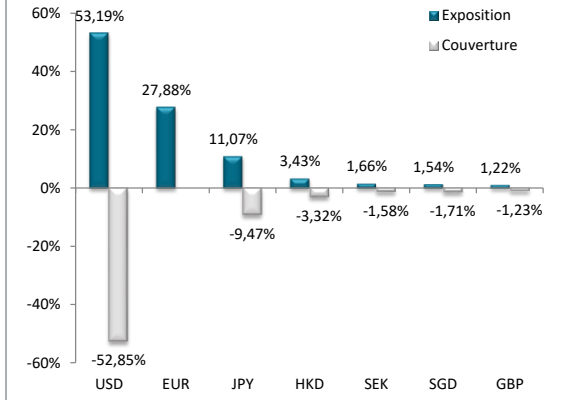
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises (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).

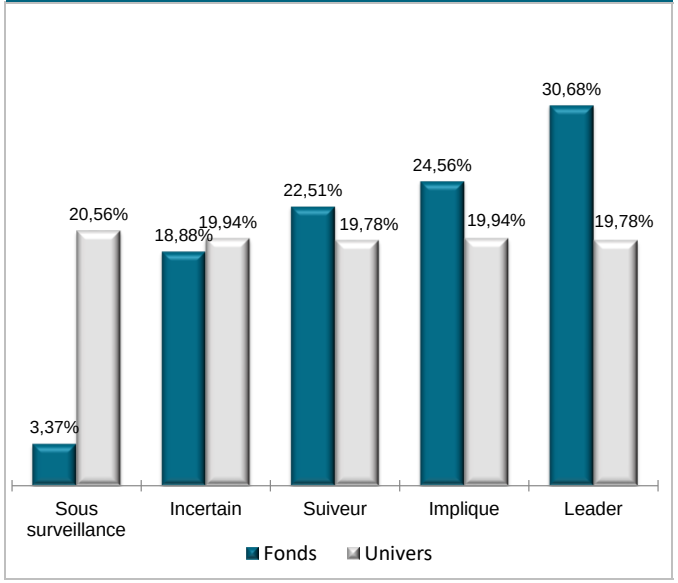
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Reporting ISR Mensuel - février 2024

Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 97.33%
Taux de couverture de l'univers : 91.62%

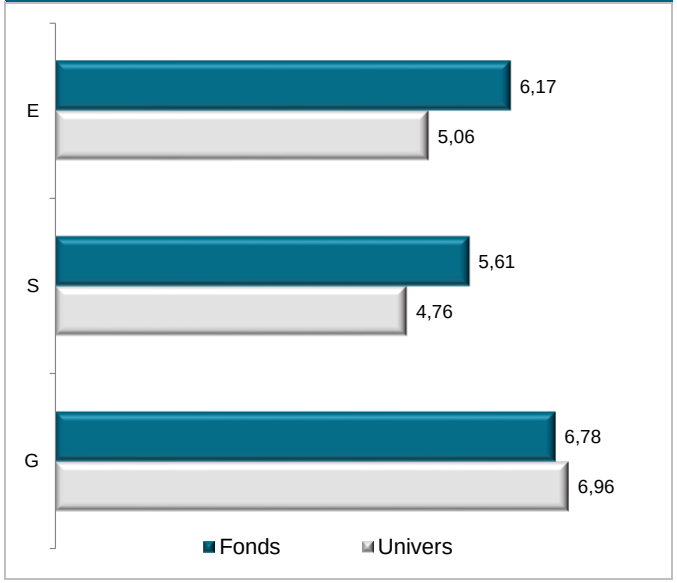
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité

Univers : Categ ISR CBGLOBAL

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



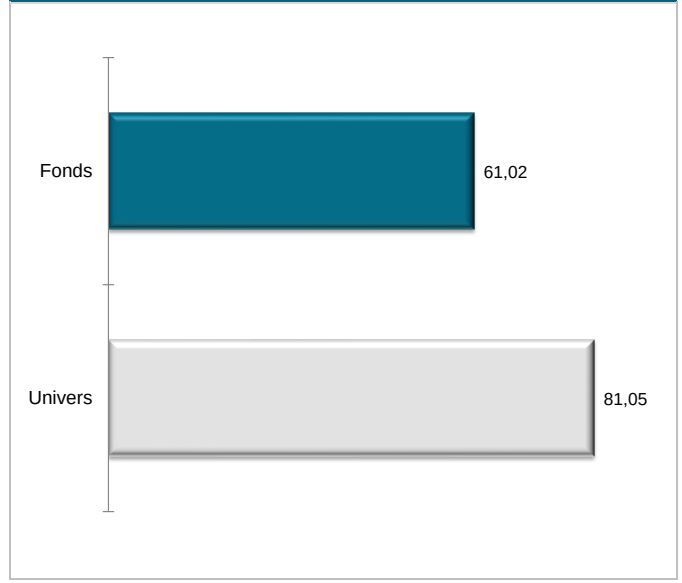
Taux de couverture du fonds (2) : 95.34%
Taux de couverture de l'univers : 86.47%

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 : 88.5%

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