

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2023



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.

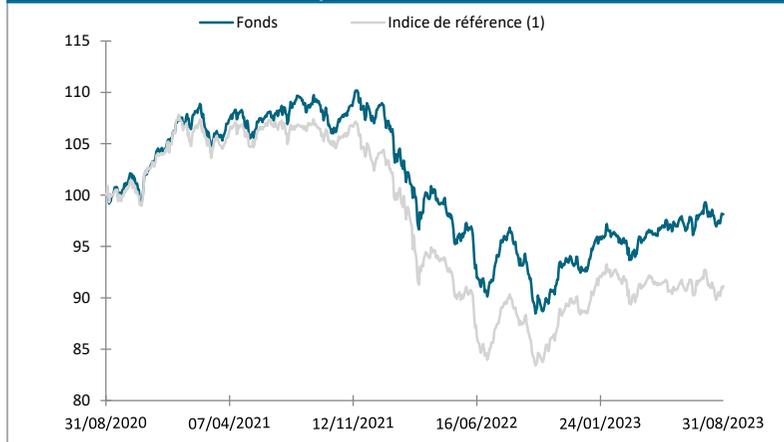
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	76,01
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	67,12
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	163,59
Sensibilité Actions :	43%
Sensibilité Taux :	1,68
Taux de rendement courant :	0,90%
Nombre de lignes :	66

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



Source : Europerformance

Profil de risque

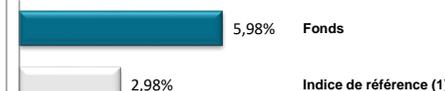
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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 European Convertible Bond IC	15,08%	6,96%	-3,72%	7,73%	-1,86%	7,75%	4,61%	7,35%	5,98%	7,06%	2,70%	1,74%
Indice de référence ⁽¹⁾	3,09%	6,73%	-6,14%	7,36%	-8,87%	7,85%	3,68%	7,63%	2,98%	7,47%	-0,67%	0,84%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	1,81%	-1,65%	-1,22%	1,58%	-0,62%	-0,57%	-0,39%	-0,42%	-0,25%	-3,05%	-2,31%	-2,65%	-9,44%	-5,48%
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%					5,98%	2,98%

Source : Europerformance

(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 - Août 2023

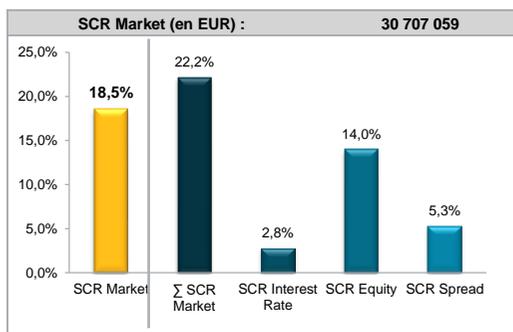


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PHARMING GROUP NV 3,000 2025_01	3,30%
DELIVERY HERO 1,500 2028_01	2,69%
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	2,53%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,43%
BUREAU VERITAS/WENDEL 2,625 2026_03	2,36%
IBERDROLA 0,800 2027_12	2,27%
SCHNEIDER 0 2026_06	2,24%
DUFREY 0,750 2026_03	2,20%
NEXI 0 2028_02	2,15%
STMICROELECTRONICS 0 2025_08	2,11%
TOTAL	24,28%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 00/01/1900

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
SAIPEM 2.875 2029_09	Achat	0,73%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BE SEMICONDUCTOR 0.500 2024_12	2,46%	1,85%

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte Max.
0,92	0,02	2,28%	0,18	0,39	56,86%	2,78%	-5,34%

** Tracking error 10 ans

Source : Europeperformance

(2) Taux sans risque : Ester

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 européens se replient : -2,5% pour le Stoxx 600, -2,4% pour le Cac 40, et -1,8% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y s'écarte de 16bp à 395bp alors que les taux 10 ans allemands restent quasi inchangés (-3bp à 2,47%). 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%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe Focus HdG(€) recule de -1,68% sur le mois, OFI Invest ESG European Convertible Bond baissant pour sa part de -1,17%.

Le marché primaire européen est resté très calme sur le mois d'août, comme habituellement. Seule, Saipem 2.875% 2029 (€500M - Italy - Energy) est venue sur le marché en toute fin de mois, primaire largement souscrit du fait de la quasi-fermeture du marché durant l'été. Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €8,6bn.

Concernant les performances, les contributions négatives concernent STM 2025 & 2027(-27bp au total ; -7.4% et -5.8%), les Futures EuroStoxx 50 (-20bp), Sika 2025 (-16bp ; -7.3%), Volvo 2024 (-15bp ; -7.5%), Remy Cointreau 2024 (-10bp ; -5.8%), ou encore Deutsche Lufthansa 2025 (-9bp ; -5.7%). A contrario, les contributions positives proviennent des Calls Société générale 2024 (+13bp ; +20.4%), Delivery Hero 2028 (+11bp ; +4.1%), les Calls Crédit Agricole 2024 (+8bp ; +13.4%), les actions GTT (+7bp ; +3.1%), Prysmian 2026 (+5bp ; +2.6%), Pharming 2025 (+4bp ; +0.9%).

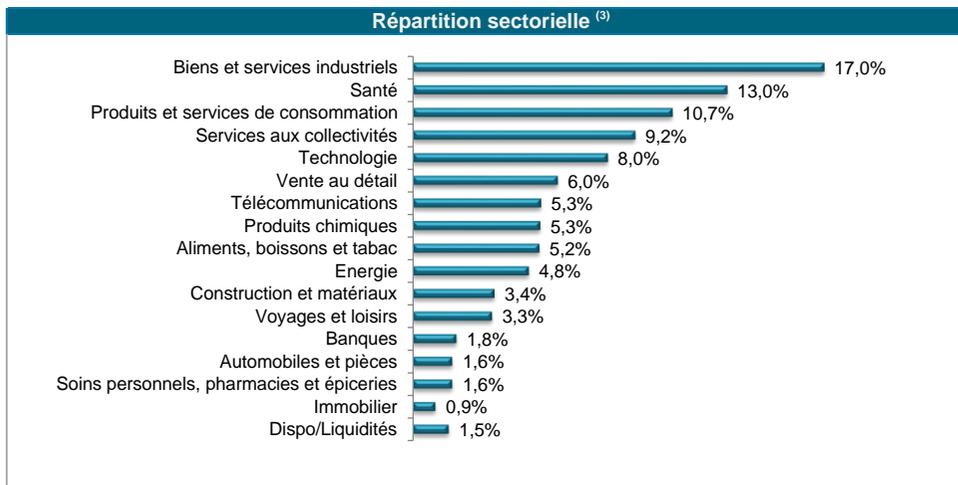
Du côté des mouvements, nous prenons partiellement nos profits en BE Semiconductor 2024 et nous souscrivons au primaire de Saipem 2029. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 48% des investissements, et la position de cash est de 1,5%.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 43%, le rendement courant est de 0,9% pour une maturité moyenne de 4,4 ans, et la sensibilité taux est de 1,68.

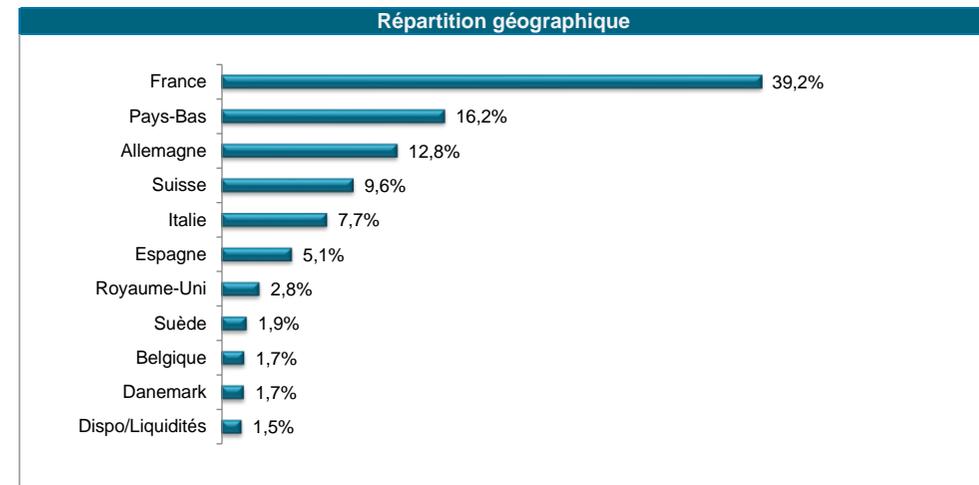
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

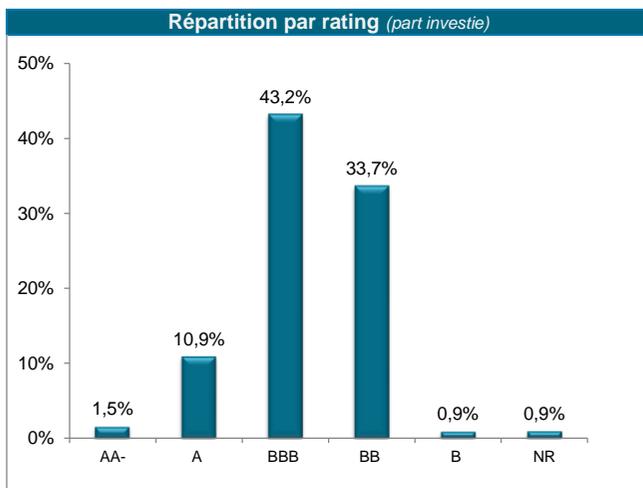
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2023



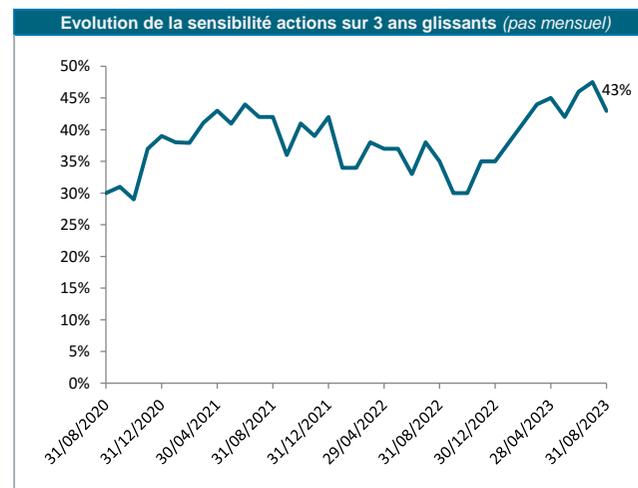
Source : Ofi Invest AM



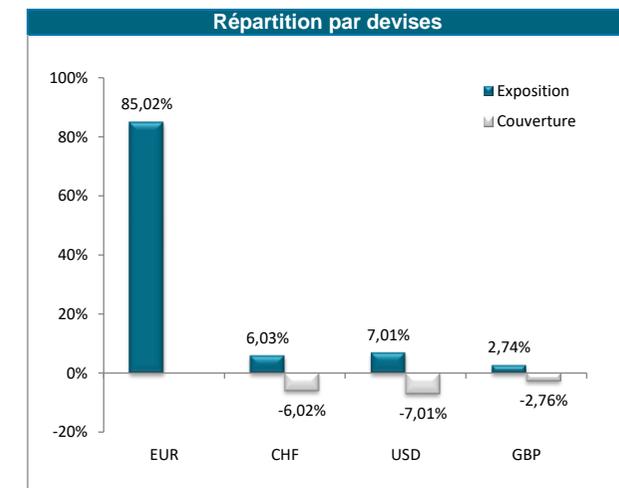
Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



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 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

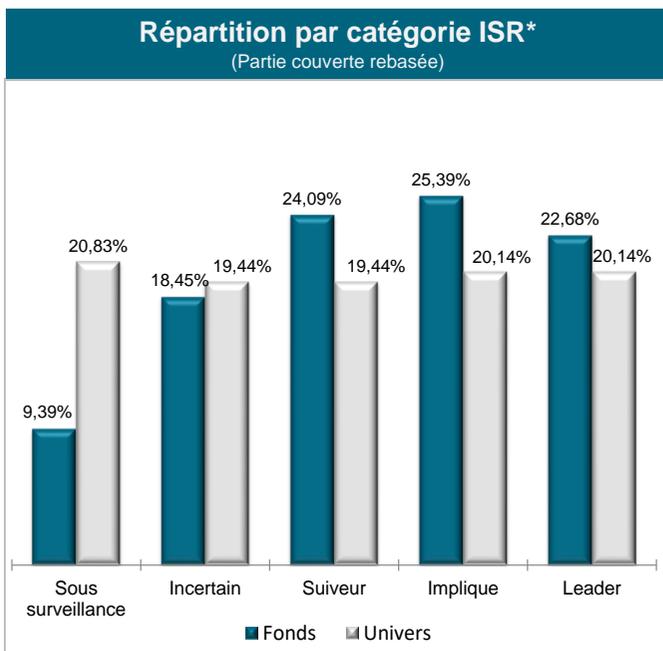
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-

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

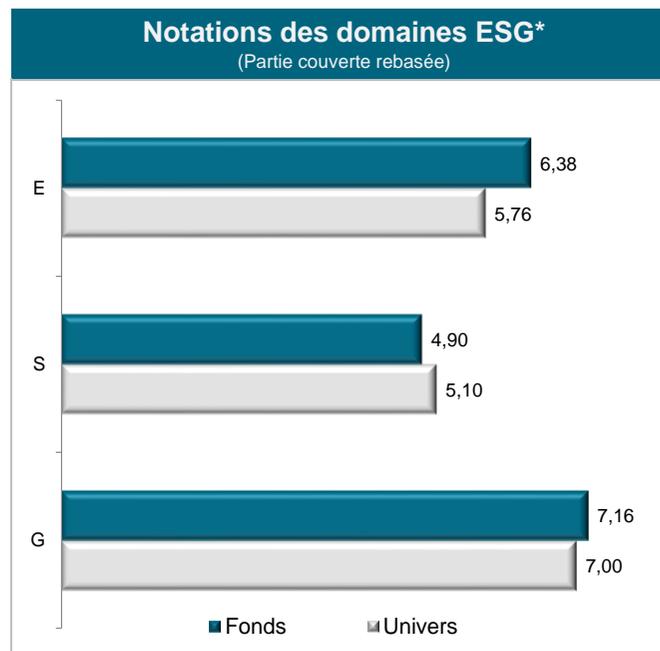
Reporting ISR Mensuel - août 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 99.23%
Taux de couverture de l'univers : 91.71%

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.

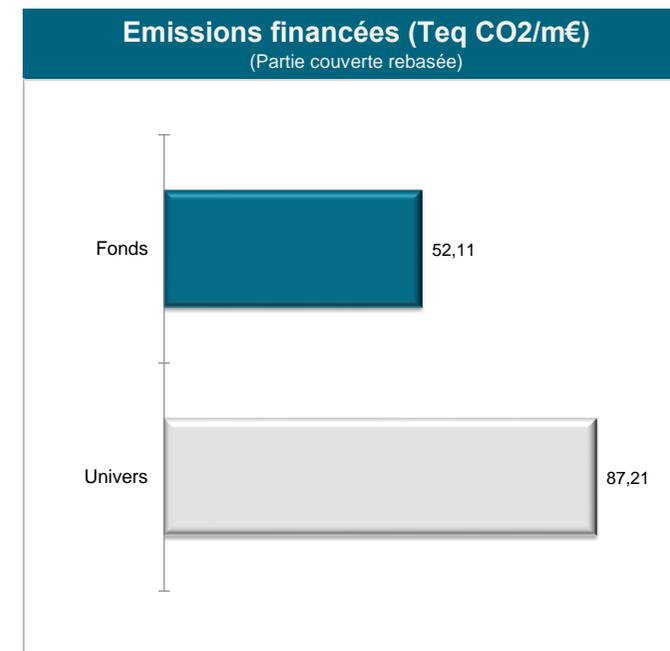
(1) Hors Disponibilité
 Univers : Categ ISR CB EMEA



Taux de couverture du fonds (2) : 94.09%
Taux de couverture de l'univers : 88.95%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité



Taux de couverture du fonds (2) : 97.18%
Taux de couverture de l'univers : 91.71%

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