

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 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.

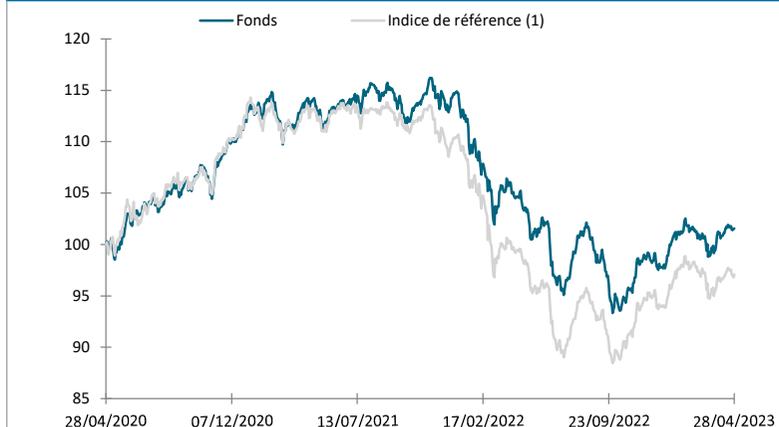
Chiffres clés au 28/04/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	74,57
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	69,64
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	165,10
Sensibilité Actions :	45%
Sensibilité Taux :	1,58
Taux de rendement courant :	0,90%
Nombre de lignes :	66

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR000011074
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 0,95%
Frais courants :	
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 3 ans Glissants

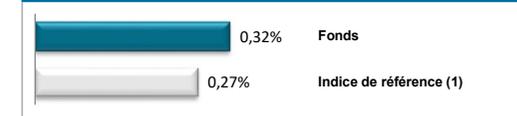


Source : Europerformance

Profil de risque

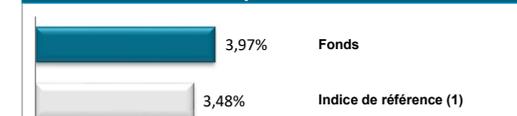
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

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	15,56%	6,90%	-7,42%	7,61%	1,43%	7,74%	-1,96%	8,45%	3,97%	7,15%	6,13%	0,35%
Indice de référence ⁽¹⁾	2,56%	6,69%	-6,54%	7,19%	-2,78%	7,94%	-1,40%	8,68%	3,48%	7,64%	6,10%	-0,76%

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%									3,97%	3,48%

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 - Avril 2023

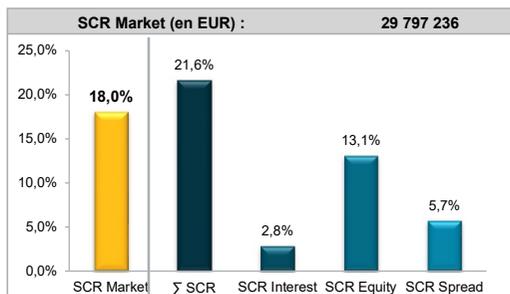


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PHARMING GROUP NV 3.000 2025_01	3,23%
BE SEMICONDUCTOR 0.500 2024_12	3,22%
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	2,58%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,51%
DELIVERY HERO 1.500 2028_01	2,47%
BUREAU VERITAS/WENDEL 2.625 2026_03	2,38%
IBERDROLA 0.800 2027_12	2,37%
GN STORE NORD 0 2024_05	2,30%
SCHNEIDER 0 2026_06	2,29%
MAISONS DU MONDE 0.125 2023_12	2,20%
TOTAL	25,54%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 31/03/2023

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

Libellé	Achats	
	Poids M-1	Poids M

Source : Ofi Invest AM

Libellé	Ventes	
	Poids M-1	Poids M
PIRELLI AND C 0 2025_12	2,05%	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.
0,94	-0,01	2,42%	-0,15	-0,24	50,98%	2,81%	-8,62%

** Tracking error 10 ans

Source : Europerformance

(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

@ConvertOFI

Commentaire de gestion

Aux US, le PIB a progressé de 1,1% en rythme annualisé au Q1 23 en estimation préliminaire, en dessous des attentes. Les ventes automobiles ont soutenu la consommation des ménages, mais les stocks et l'investissement résidentiel ont pesé sur la croissance. En Europe, le PIB a augmenté de seulement 0,1% QoQ, l'investissement et le commerce ayant été probablement les moteurs, alors que les stocks et la consommation ont pesé sur la performance. En Chine, le PIB réel a augmenté de 4,5% en glissement annuel, avec une forte contribution de la consommation et des services, grâce à la fin des restrictions Covid. La production industrielle a rebondi en mars de 3,9% et les exportations ont dépassé les attentes avec une croissance de 14,8% en glissement annuel. Sur le plan géopolitique, cette dernière a réalisé des exercices militaires pendant trois jours dans le détroit de Taïwan en réponse à la visite de la Présidente de l'île aux US, et indique qu'elle maintiendra la pression. Du côté des banques centrales, les données actuelles indiquent qu'une nouvelle hausse de taux de la BCE est nécessaire lors de la prochaine réunion, Christine Lagarde ayant souligné l'importance d'adapter la politique monétaire pour tenir compte du changement climatique. Du côté de la FED, une nouvelle hausse de 25bps devrait permettre de mettre fin à l'actuel cycle de resserrement monétaire. Enfin, la BoJ a maintenu sa politique inchangée, tout en indiquant qu'elle pourrait modifier sa politique de contrôle de la courbe des taux au cours des prochains mois.

Dans ce contexte, les marchés actions européens clôturent le mois d'avril en hausse avec une saison de publication de résultats plutôt satisfaisantes : +2,4% pour le Stoxx 600, +3% pour le Cac 40, et +1,6% pour le secteur bancaire malgré les tensions sur le secteur aux US, et +1,5% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y reste flat à 438bp et les taux 10 ans allemands ne bouge que très peu (+2bp à 2,31%). Sur les devises, l'Euro poursuit son resserrement vis-à-vis de l'USD (+1,7%) et recule face au CHF (-0,7%) et au GBP (-0,3%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe Focus HdG(€) progresse légèrement de +0,27% sur le mois, OFI Invest ESG European Convertible Bond progressant pour sa part de +0,32%.

Le marché primaire européen est en net ralentissement ce mois-ci, en lien avec la période de résultats, avec seulement €600M d'émissions, via Nordex 4,25% 2030 (€333M - Allemagne - Energy) et Voestalpine 2,75% 2028 (€250M - Autriche - Basic Resources), deux nouveaux entrants sur la classe d'actifs. Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €5,9bn, montant équivalent à celui de la totalité de l'année 2022.

Lors de l'actualisation trimestrielle des notations ISR (avril), les downgrades de catégorie concernent Mercedes-Benz, Primary Health Property, Safran en « Sous surveillance », pour lesquels nous initions des process d'engagement, BE Semiconductor, Delivery Hero, Dufry, Nexi en « Incertain », Iberdrola, Volvo AB en « Suiveur », et Genfit en « Impliqué ». A noter également l'upgrade de catégorie d'Accor, Pharming en « Suiveur », DiaSorin, Evonik, Sika en « Impliqué », et Sanofi et Umicore en « Leader ».

Concernant les performances, les contributions négatives concernent STM 2025 et 2027 (-47bp au total ; -12.5% et -13.1%), Remy Cointreau 2024 (-8bp ; -4.6%), Sika 2025 (-7bp ; -3.8%) ou encore Prysmian 2026 (-4bp ; -2.1%). A contrario, les contributions positives proviennent du Call Credit Agricole 2024 (+13bp ; +43.9%), des actions Symrise (+10bp ; +9.2%), Figeac 2027 (+9bp ; +5.1%), Delivery Hero 2028 (+9bp ; +3.5%), Volvo AB 2024 (+7bp ; +3.9%), Call Société Générale 2024 (+6bp ; +22.6%).

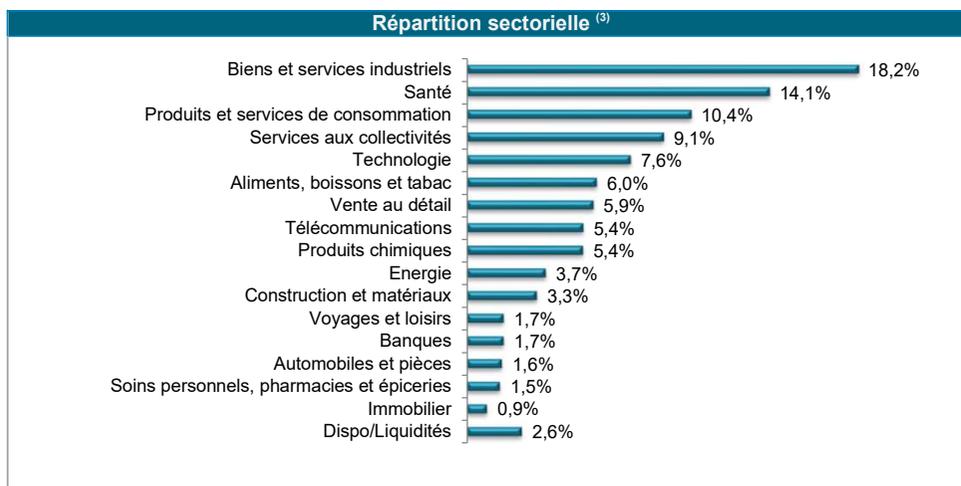
Le seul mouvement effectué durant le mois est la vente de Pirelli 2025. Le process d'engagement initié au Q4 22 (valeur passée en catégorie ISR Sous surveillance) s'est finalisé par l'attribution d'un bonus suite à nos échanges avec le management. Malheureusement cela n'aura pas été suffisant pour que la valeur change de catégorie ISR. Ainsi, conformément à notre process de gestion, la valeur a été cédée en totalité. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 48% des investissements, et la position de cash est de 3%.

A fin avril, la sensibilité actions du portefeuille est de 45%, le rendement courant est de 0,90% pour une maturité moyenne de 3,8 ans, et la sensibilité taux est de 1,58.

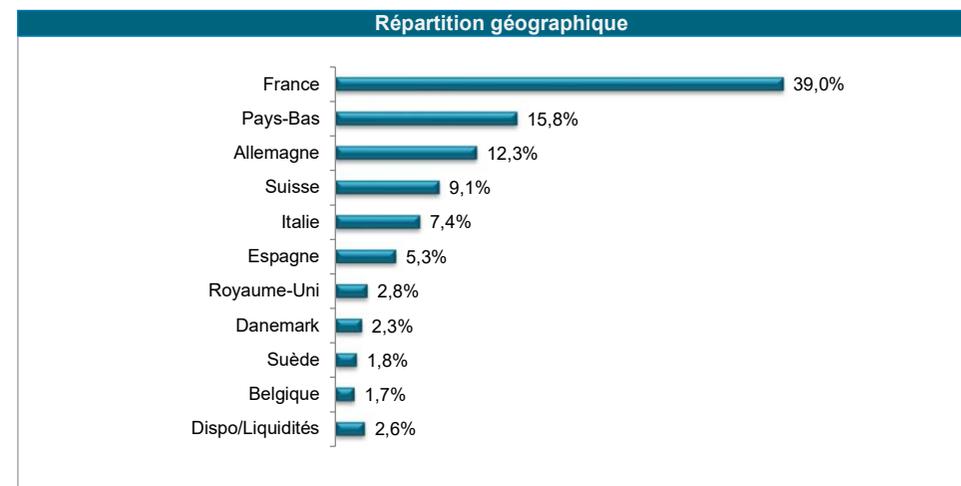
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

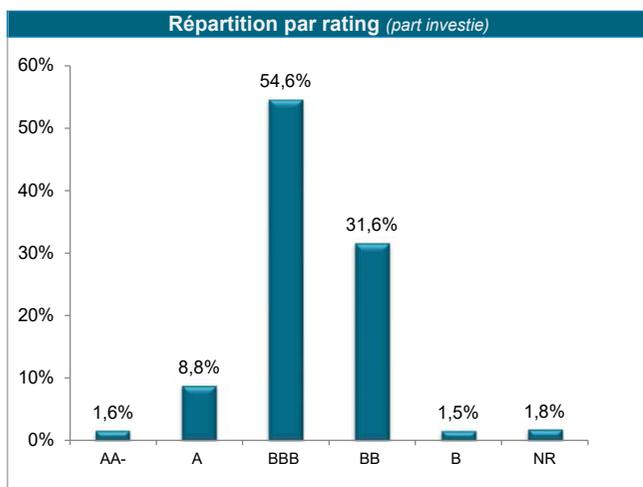
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 2023



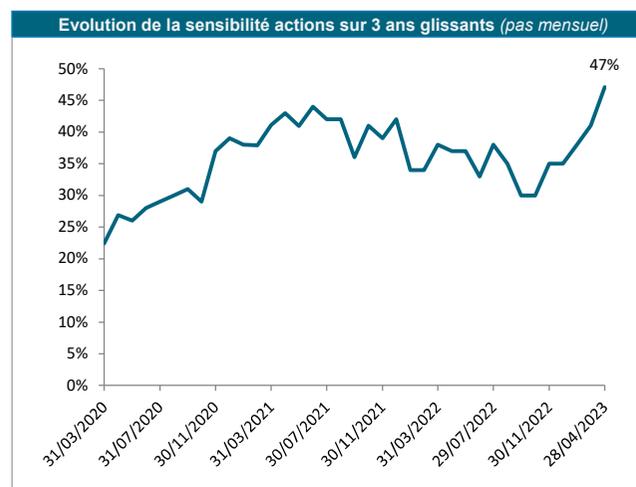
Source : Ofi Invest AM



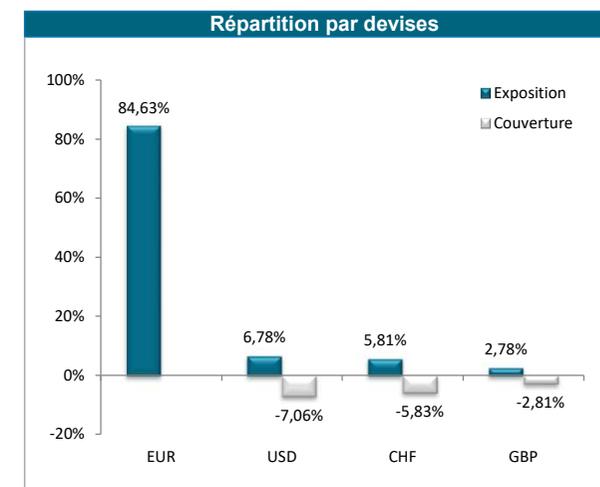
Source : Ofi Invest AM



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 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

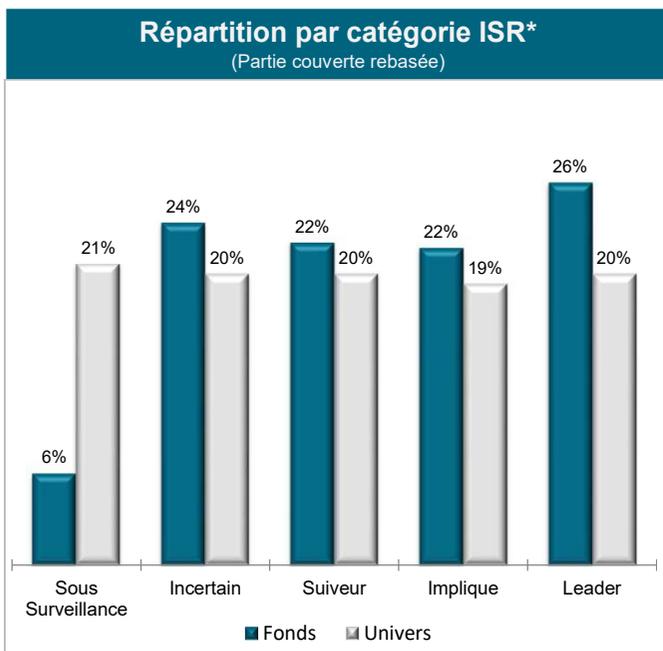
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



OFI ESG EUROPEAN CONVERTIBLE BOND IC

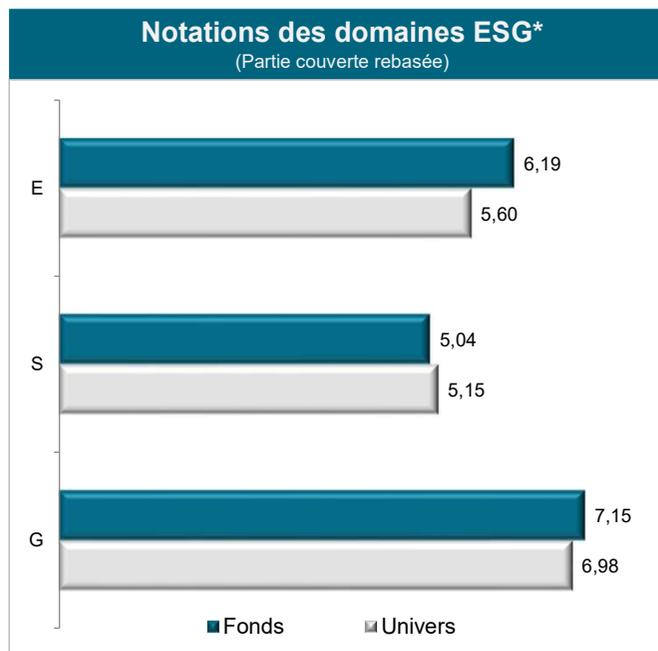
Reporting ISR Mensuel - avril 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 91.19%

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.

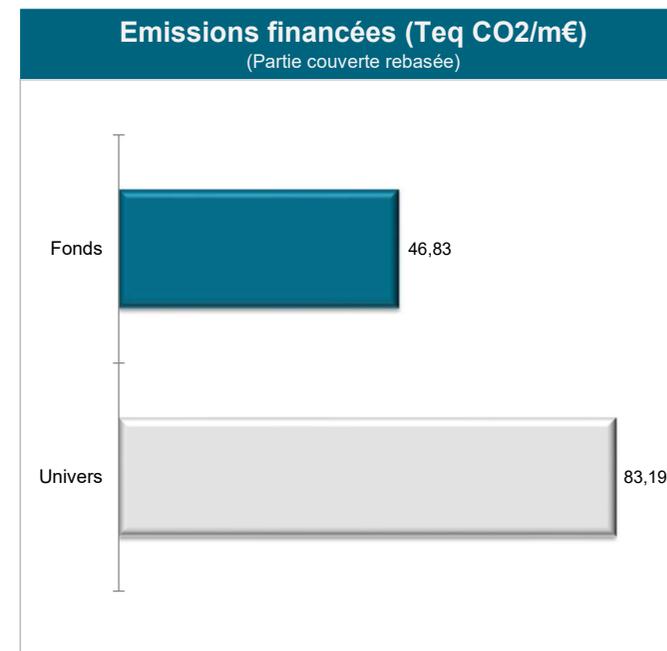
(1) Hors Disponibilité et OPCVM
 Univers : Categ ISR CB EMEA



Taux de couverture du fonds (2) : 94.43%
Taux de couverture de l'univers : 87.63%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 96.47%
Taux de couverture de l'univers : 89.31%

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