

Ofi Invest ESG Convertible Europe

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2023



Ofi Invest ESG Convertible Europe est nourricier d'Ofi Invest ESG European Convertible Bond.

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.

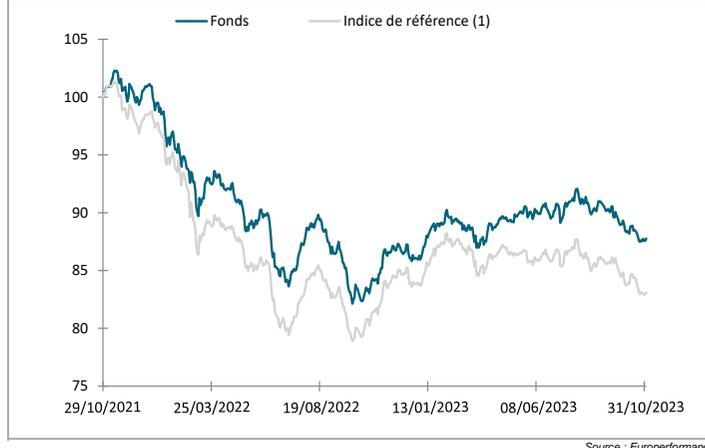
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	304,95
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	9,58
Actif net du fonds maître :	9,92
Sensibilité Actions :	28%
Sensibilité Taux :	1,87
Taux de rendement courant :	0,82%
Nombre de lignes :	66

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0010014480
Ticker :	OFIERCC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Europe
Réglementation SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Refinitiv Europe Focus Hedged Convertibles Bond Index
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux et crédit
Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET - Olivier RAVEY
Forme juridique :	FCP
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 10h
Limite de rachats :	J à 10h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription Max/Réel :	0%/Néant
Commission de rachat Max/Réel :	0%/Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,88%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

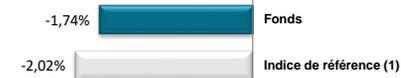
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



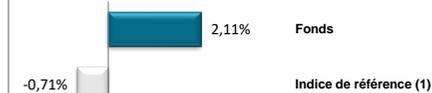
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	5 ans glissants		2 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Convertible Europe	-8,14%	7,12%	-12,22%	8,03%	4,20%	6,90%	2,11%	7,00%	-1,81%	-4,66%
Indice de référence ⁽¹⁾	-7,73%	7,42%	-16,89%	8,41%	1,81%	7,43%	-0,71%	7,49%	-4,05%	-5,20%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	1,07%	-0,24%	-0,95%	0,93%	-0,71%	-0,53%	-0,23%	0,27%	-0,08%	-2,38%	-2,10%	-1,67%	-6,48%	-6,89%
2019	1,66%	0,49%	0,26%	1,01%	-1,45%	0,29%	0,86%	-0,61%	-0,99%	-0,89%	0,72%	0,80%	2,12%	6,04%
2020	1,27%	-0,30%	-7,90%	1,48%	0,41%	2,02%	0,24%	2,23%	0,37%	-1,40%	5,33%	1,72%	5,04%	7,90%
2021	0,20%	-0,66%	0,55%	1,10%	-0,16%	0,32%	1,13%	-0,05%	-2,08%	1,05%	0,64%	0,37%	2,38%	-1,76%
2022	-4,48%	-3,25%	-0,38%	-2,01%	-1,33%	-6,56%	5,56%	-1,85%	-5,27%	2,15%	3,28%	-1,19%	-14,91%	-15,00%
2023	3,61%	-0,40%	0,43%	0,34%	0,08%	1,45%	1,43%	-1,21%	-1,78%	-1,74%			2,11%	-0,71%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : 20 % Euro Stoxx 50 / 80 % JPMorgan Credit Index BBB 3-5 Year Total Return puis Exane Eurozone Convertible Bond à partir du 01/04/2016 puis Refinitiv Eurozone Focus Hedged Convertibles Bond Index à partir du 01/02/2018 puis Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR) à partir du 26/05/2020.

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 Convertible Europe

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2023



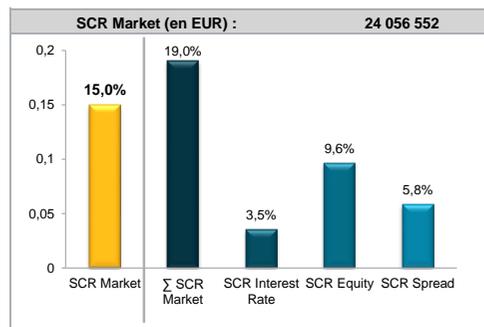
OFI RS CONVERTIBLE EUROPE étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI FINANCIAL INVESTMENT - RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PHARMING GROUP NV 3,000 2025_01	3,48%
DELIVERY HERO 1,500 2028_01	2,72%
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	2,64%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,52%
BUREAU VERITAS/WENDEL 2,625 2026_03	2,43%
IBERDROLA 0,800 2027_12	2,37%
NEXI 0 2028_02	2,33%
SCHNEIDER 0 2026_06	2,30%
DUFREY 0,750 2026_03	2,30%
PERNOD RICARD/GBL 2,125 2025_11	2,14%
TOTAL	25,25%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/09/2023

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

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
0,89	0,04	2,26%	0,08	0,96	54,90%	-4,87%

** 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

Le mois d'octobre a été difficile à plusieurs niveaux... En premier lieu, l'attaque du Hamas contre Israël le 7 octobre a suscité de vives inquiétudes quant au risque géopolitique, et les investisseurs sont restés prudents face aux craintes d'une escalade. Les cours du pétrole ont bondi avant de repartir à la baisse en raison d'une demande mondiale atone et alors que les risques d'extension du conflit au Moyen-Orient ne semblent pas pour le moment privilégiés. En parallèle, aux Etats-Unis, le mois a été marqué par une nouvelle série de données économiques robustes, ce qui a soutenu la remontée des rendements obligataires et renforcé la crainte de l'impact sur l'économie mondiale de taux d'intérêt plus élevés. Le président de la Fed, J. Powell, a laissé entendre que les taux de la Banque Centrale ne seraient probablement pas relevés en novembre mais qu'aucune détente n'était envisageable à court terme tant que l'inflation n'était pas sous contrôle. En Europe, après dix hausses consécutives, la BCE a, comme attendu, laissé ses taux directeurs inchangés, mais a éloigné l'hypothèse d'une première baisse des taux à court terme. Elle a rejoint ainsi la Fed et la BoE dans l'idée que le maintien des taux aux niveaux actuels pendant suffisamment longtemps permettra de ramener l'inflation vers l'objectif de 2%. En Chine la croissance s'est tassée au troisième trimestre à 4,9% sur un an en raison de la crise traversée par l'immobilier, et au Japon, la BOJ a durci sa politique monétaire en tolérant désormais que son taux à 10 ans dépasse 1% pour tenter d'endiguer une inflation persistante.

Dans cet environnement, les marchés actions européens accusent leur baisse : -3,6% pour le Stoxx 600, -3,5% pour le Cac 40, et Outre-Atlantique, -2,2% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y s'écarte de 17bp à 451bp alors que les taux 10 ans allemands restent quasi inchangés à 2,81% (-3bp). Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,4%) mais recule face au CHF (-0,5%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe Focus Hdg(€) recule de -2,02% sur le mois, Ofi Invest ESG Convertible Europe baissant pour sa part de -1,74%.

Compte tenu de l'orientation des marchés actions et de la volatilité constatée durant le mois, le marché primaire européen est resté fermé. Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €10,1bn.

Lors de l'actualisation trimestrielle des notations ISR (octobre), les downgrades de catégorie concernent Nexi, Prysmian en « Sous surveillance », pour lesquels nous initions des process d'engagement, BE Semiconductor, Elis, Worldline en « Incertain », Just Eat Takeaway, Pharming en « Suiveur », et STM en « Impliqué ». A noter également l'upgrade de catégorie de Delivery Hero en « Incertain », Cellnex Telecom, Davide Campari, WH Smith en « Suiveur », Evonik, Fnac Darty en « Impliqué », et ENI, Iberdrola et Schneider Electric en « Leader ».

Concernant les performances, les contributions négatives concernent Figeac 2028 (-38bp ; -25.5%), STM 2025 et 2027 (-23bp au total ; -6.2% et -7.1%), Sanofi / JPM 2025 (-13bp ; -6.7%) suite à un profit warning, Cellnex 2028 et 2031 (-13bp au total ; -3.6% et -4.6%), les Call Société Générale 2024 (-12bp), Delivery Hero 2028 (-10bp ; -3.3%) ou encore Volvo / Geely 2024 (-10bp ; -4.4%). A contrario, les contributions positives proviennent de Nexi 2028 (+14bp ; +6%), BE Semiconductor 2029 et les actions (+11bp au total), les actions GTT (+10bp ; +3.6%) ou encore les actions Symrise (+7bp ; +6.5%).

Du côté des mouvements, afin de poursuivre notre réduction de la sensibilité actions globale, nous allégeons notre position longue en Futures EuroStoxx 50 et nous soldons la position en Call Crédit Agricole 2024, la sensibilité actions diminuant ainsi de 3.6 points. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 49% des investissements, et la position de cash est de 0,4%.

A fin octobre, la sensibilité actions du portefeuille est de 28%, le rendement courant est de 0,82%, le rendement à maturité est de 2,8% pour une maturité moyenne de 2,7 ans, et la sensibilité taux est de 1,87.

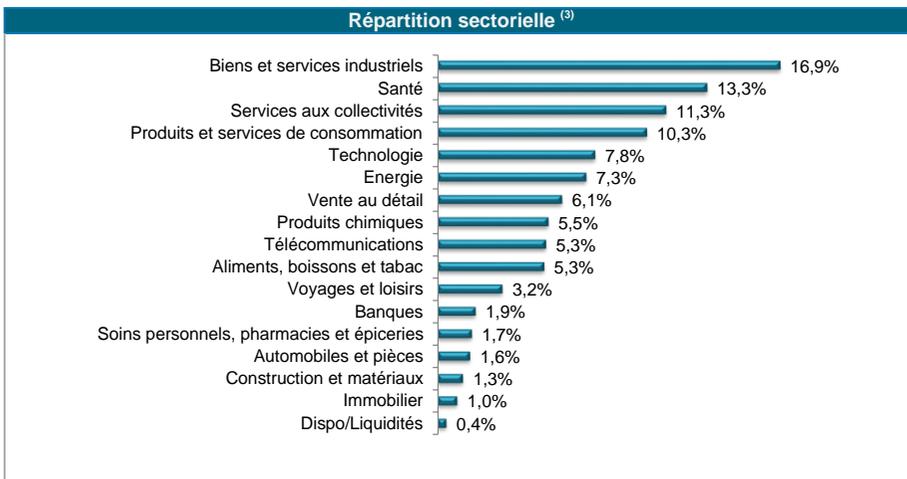
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Convertible Europe

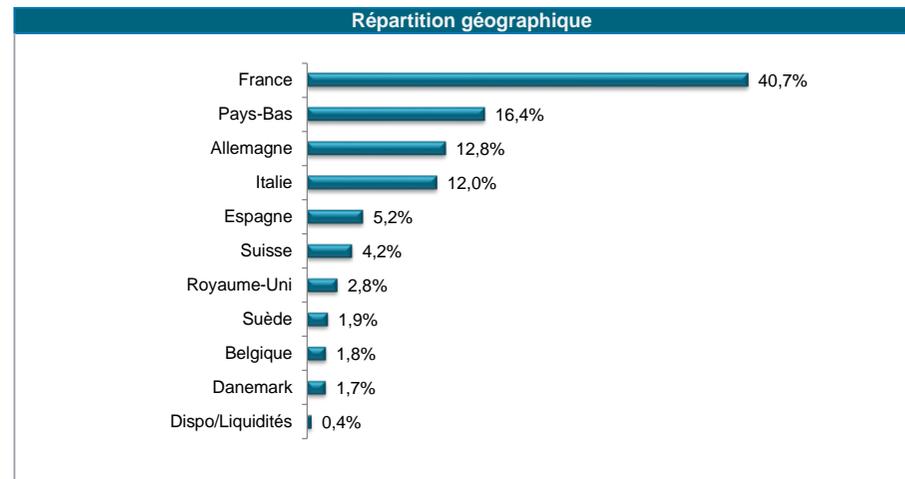
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2023



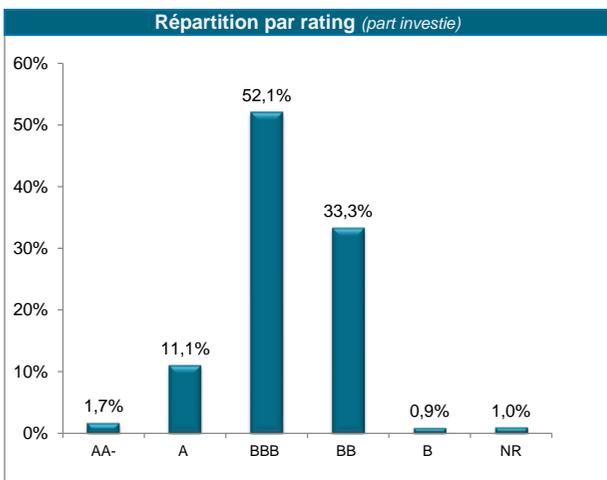
OFI RS CONVERTIBLE EUROPE étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI FINANCIAL INVESTMENT - RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND



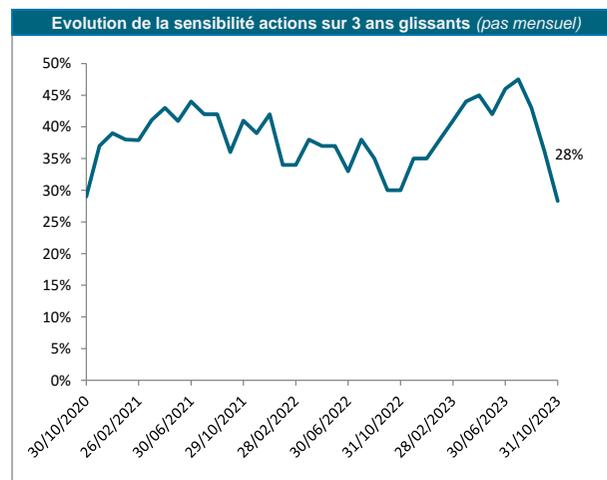
Source : Ofi Invest AM



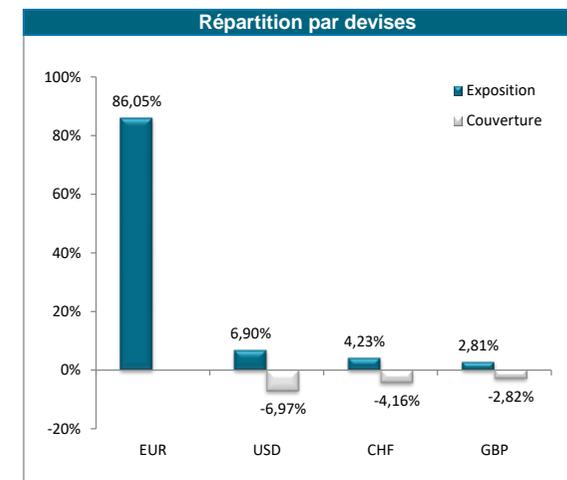
Source : Ofi Invest AM



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

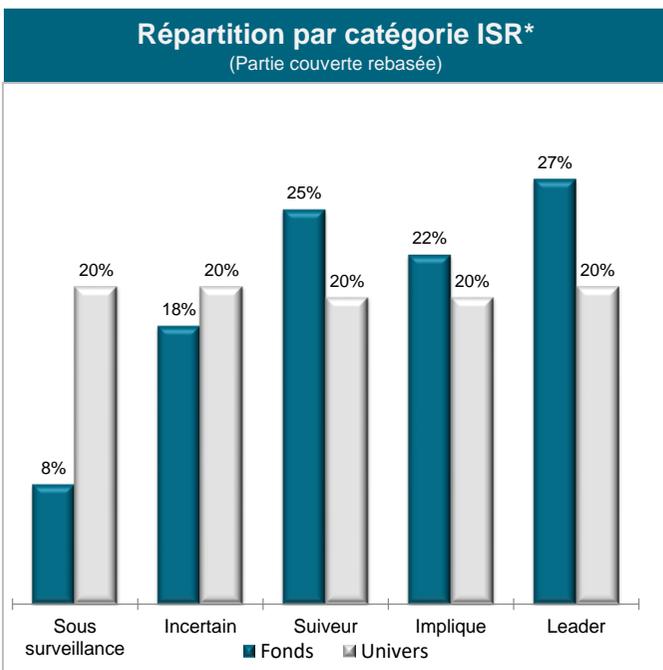
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Convertible Europe

Reporting ISR Mensuel - octobre 2023



OFI RS CONVERTIBLE EUROPE étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître OFI FINANCIAL INVESTMENT - RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND



Taux de couverture du fonds (1) : 97.98%
Taux de couverture de l'univers : 92.26%

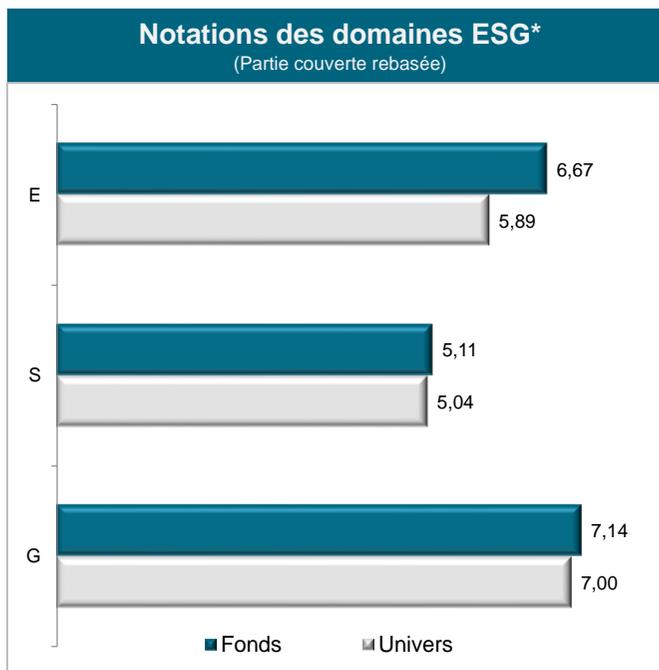
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité

Univers : Categ ISR CB EMEA

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

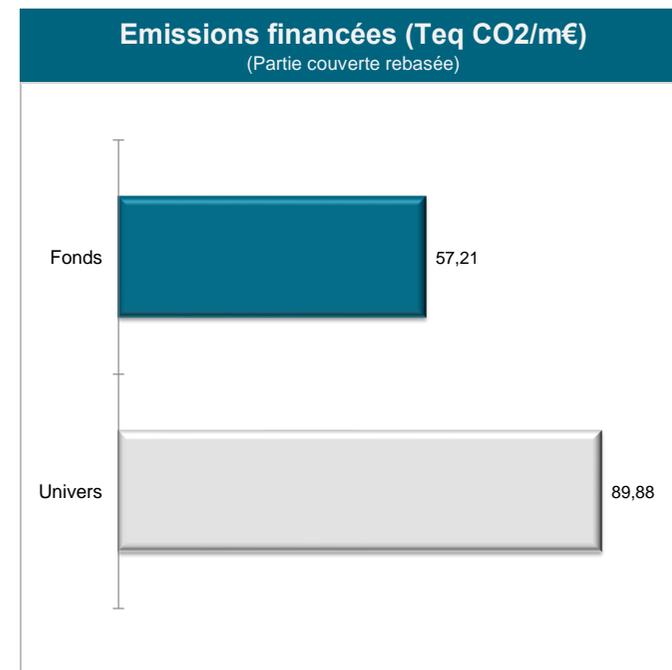
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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



Taux de couverture du fonds (2) : 94.09%
Taux de couverture de l'univers : 89.9%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité



Taux de couverture du fonds (2) : 97.71%
Taux de couverture de l'univers : 92.26%

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.

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