

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 2023



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 28/04/2023

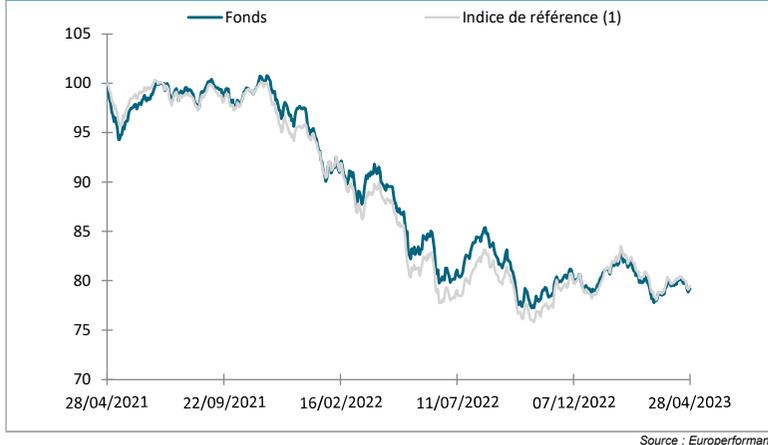
| | |
|--|-----------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 100,76 |
| Actif net de la Part (en euros) : | 10 075,88 |
| Actif net Total des Parts (en euros) : | 93,38 |
| Sensibilité Actions : | 45% |
| Sensibilité Taux : | 1,51 |
| Taux de rendement courant : | 0,8 |
| Nombre de lignes : | 88 |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---------------------------------------|---|
| Code ISIN : | LU1688373130 |
| | OFGCCEH LX |
| Classification Europerformance : | Obligations Convertibles Internationales |
| Société de Gestion : | OFI INVEST ASSET MANAGEMENT |
| Indice de référence ⁽¹⁾ : | Refinitiv Global Focus Convertibles Bond Index (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 |
| Devises : | EUR |
| Date de création : | 26/09/2017 |
| Horizon de placement : | 3 ans |
| Valorisation : | Quotidienne |
| Limite de souscription/Rachat : | J - 1 à 12h |
| Règlement : | J + 3 |
| Commission de souscription Max/Réel : | 2%/Néant |
| Commission de rachat Max/Réel : | Néant |
| Commission de surperformance : | 15% de la performance au-delà de l'indice de référence |
| Frais courants : | 1,91% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg |

(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Convertibles Bond Index (EUR)

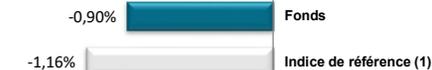
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



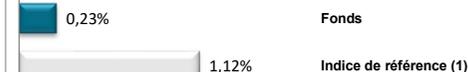
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

| | Depuis création | | 3 ans glissants | | 1 an glissant | | Année 2023 | | 6 mois | 3 mois |
|--|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Ofi Invest ESG Global Convertible Bond REURH | 0,76% | 10,02% | 3,12% | 10,59% | -8,77% | 10,35% | 0,23% | 8,18% | -0,09% | -3,16% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 3,29% | 9,19% | 2,66% | 9,73% | -7,04% | 10,62% | 1,12% | 9,44% | 2,34% | -3,26% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 2018 | 2,08% | -1,48% | -0,81% | 0,81% | 0,33% | -0,28% | -0,69% | 0,27% | 0,68% | -3,67% | -1,34% | -3,16% | 1,19% | 0,24% |
| 2019 | 2,73% | 1,63% | -0,17% | 1,29% | -2,76% | 2,39% | 0,60% | -1,62% | 0,02% | 0,86% | 1,87% | 1,11% | 8,08% | 10,11% |
| 2020 | 0,16% | -0,41% | -8,86% | 5,50% | 4,55% | 3,95% | 3,66% | 2,13% | -0,99% | -1,20% | 7,61% | 3,41% | 20,12% | 21,49% |
| 2021 | 0,57% | 0,98% | -1,47% | 2,32% | -0,90% | 2,38% | -1,12% | 1,05% | -1,69% | 1,27% | -1,60% | -0,24% | 1,44% | -1,81% |
| 2022 | -6,11% | -0,57% | -0,23% | -4,48% | -2,87% | -5,31% | 5,09% | -2,01% | -5,78% | 2,33% | 2,12% | -2,39% | -19,02% | -17,84% |
| 2023 | 3,50% | -2,34% | 0,06% | -0,90% | | | | | | | | | 0,23% | 1,12% |

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

@ConvertOFI

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 2023



10 Principales Obligations Convertibles

| Libellé | Poids |
|---|---------------|
| PALO ALTO NETWORKS 0.375 2025_06 | 2,17% |
| KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03 | 1,97% |
| IBERDROLA 0.800 2027_12 | 1,86% |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY 0 2026_01 | 1,86% |
| PERNOD RICARD/GBL 2.125 2025_11 | 1,78% |
| WORLDLINE 0 2026_07 | 1,72% |
| QIAGEN 1.000 2024_11 | 1,69% |
| DOCUSIGN 0 2024_01 | 1,68% |
| TOTALENERGIES/MERRILL LYNCH 0 2026_01 | 1,63% |
| SINGAPORE AIRLINES 1.625 2025_12 | 1,60% |
| TOTAL | 17,96% |

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 31/03/2023

Source : Ofi Invest AM

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 clôturent le mois d'avril en hausse avec une saison de publication de résultats plutôt satisfaisantes globalement : +1,6% pour le MSCI World, +1,5% pour le S&P500, mais -5,8% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +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 en Asie, +2,9% pour le Nikkei, +1% pour le Kospi, +1,5% pour le Shanghai Composite et -2,5% pour le Hang Seng. Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe et le CDX HY 5Y aux USA restent flat à 438bp et 463bp respectivement, les taux 10 ans allemands et américains ne bougeant que très peu (+2bp à 2,31% en Europe et -5bp à 3,42% outre Atlantique). 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%), l'USD se ressaisissant face au JPY (+2,6%), au KRW (+2,4%) et au CNY (+0,7%). Les obligations convertibles ne sont pas insensibles aux turbulences : -1,4% pour les US (€), +0,2% pour l'Europe (€), -0,5% pour l'Asie-ex Japan (€), et +0,5% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Convertibles Global Focus HdG(€) affiche une baisse de -1,16% sur le mois, OFI Invest ESG Global Convertible Bond cédant pour sa part -0,90%.

Le marché primaire global reste actif ce mois-ci avec \$5,7bn d'émissions, malgré la période de publication des résultats, avec \$2,8bn aux USA : Duke Energy 4,125% 2026 (\$1,7bn - USA - Utilities), Guess 3,75% 2028 (\$275M - USA - Retail), Porch Group 6,75% 2028 (\$333M - USA - Technology), pour les plus importantes. En Europe, deux nouveaux entrants sur la classe d'actifs se sont présentés pour \$600M : Nordex 4,25% 2030 (€333M - Allemagne - Energy) et Voestalpine 2,75% 2028 (€250M - Autriche - Basic Resources). Enfin en Asie, \$2,2bn ont été émis via SK Hynix 0% 2030 (\$1,7bn - Hong-Kong - Technology) et L&F 0% 2030 (\$500M - Hong-Kong - Technology). A noter que les montant émis en EMEA et en Asie sont d'ores et déjà égaux ou supérieurs au montant 2022. Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$27,3bn, en très nette hausse par rapport à avril 2022.

Lors de l'actualisation trimestrielle des notations ISR (avril), les downgrades de catégorie concernent Mercedes-Benz, Zhongsheng en « Sous surveillance », pour lesquels nous initions des process d'engagement, Delivery Hero, LCI Industries, Rapid7, Synaptics en « Incertain », Iberdrola, Volvo AB, Etsy, Lithium Americas, SSR Mining, Singapore Airlines, Nagoya Railroad en « Suiveur », et Chegg, Enphase Energy, Sirius XM, Splunk, CyberAgent en « Impliqué ». A noter également l'upgrade de catégorie de Bosideng en « Incertain », Evonik, BioMarin, Exact Sciences, Halozyne Therapeutics, Integra LifeSciences, Palo Alto, Ping An en « Impliqué », et Sanofi, Umicore, DexCom, NuVasive et Ship Healthcare en « Leader ».

Concernant le fonds, la performance mensuelle est répartie de la façon suivante : EMEA +16bp, JAPAN 0bp, AEJ -28bp et AMERICAS -56bp. Les secteurs qui ressortent positivement sont Telecommunications (+3bp), Food, Beverage & Tobacco (+2bp), alors que les secteurs les plus contributeurs négativement sont Technology (-59bp), Health Care (-20bp), Basic Resources (-7bp) ou encore Energy (-6bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de STM 2025 (-22bp ; -12,5%), les actions Wuxi Aptec (-20bp ; -16,5%), Palo Alto 2025 (-19bp ; -8,3%), les actions Synaptics (-18bp ; -20,3%), Enphase Energy 2028 (-14bp ; -9,4%), CyberArk Software 2024 (-10bp ; -7%), Bosideng 2024 (-8bp ; -7,6%). A contrario, les contributions positives proviennent des Futures EuroStoxx50 et S&P500 (+10bp au total), Volvo 2024 (+6bp ; +4,5%), les actions GTT (+5bp ; +2,9%), KPN 2024 (+5bp ; +2,6%) ou encore Novocure 2025 (+5bp ; +3,6%).

Du côté des mouvements, nous vendons Liberty Media 2023 avant la conversion en actions, et nous arbitrons Rapid7 2027 au profit de Rapid7 2025, revenant sur un profil plus sensible et moins cher en volatilité implicite. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 33%, USA 43%, Asie ex-Japon 7%, Japon 6%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 64% des investissements, et la position de cash est de 7%.

A fin avril, la sensibilité actions du portefeuille est de 45%, le rendement courant est de 0,8% pour une maturité moyenne de 3 ans, et la sensibilité taux est de 1,5.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

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 |
| RAPID7 2.250 2025_05 | Achat | 1,03% |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes | | |
|-----------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| RAPID7 0.250 2027_03 | 1,18% | Vente |
| LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10 | 1,58% | Vente |

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs Statistiques

| Bêta | Alpha | Tracking Error | Tracking Error (2) | Ratio de Sharpe (3) | Ratio d'Information | Fréquence de gain | Perte max. |
|------|-------|----------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,95 | -0,05 | 2,47% | 3,10% | -0,80 | -0,96 | 47,06% | -9,47% |

Source : Europeperformance

(2) Tracking Error depuis création

(3) 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

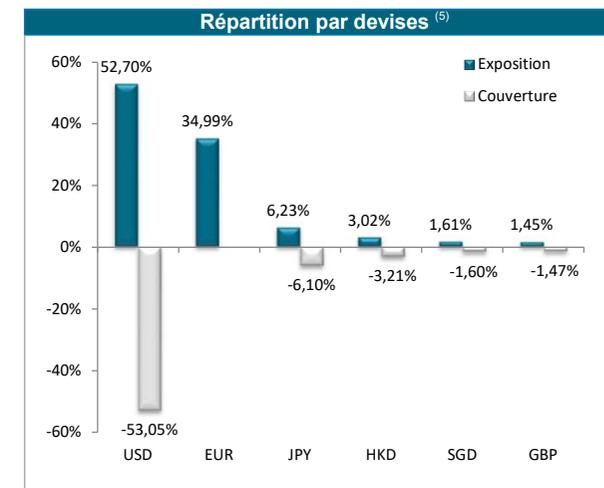
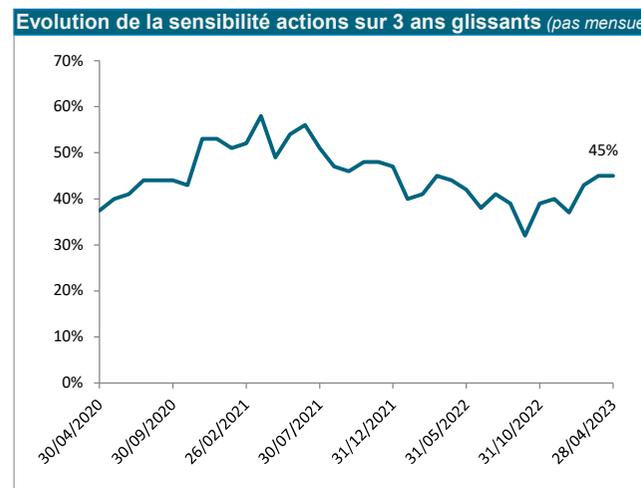
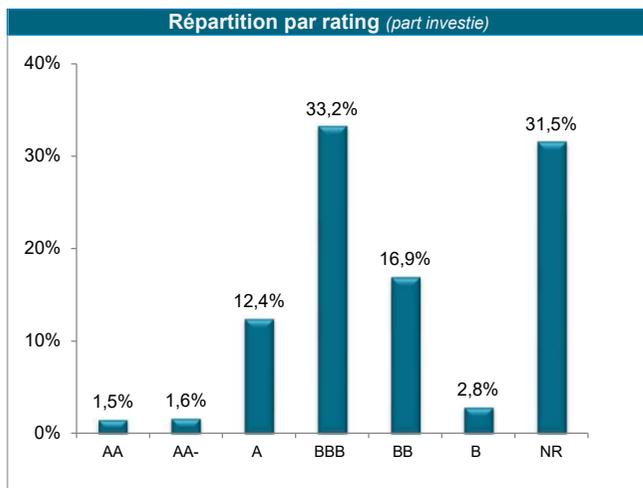
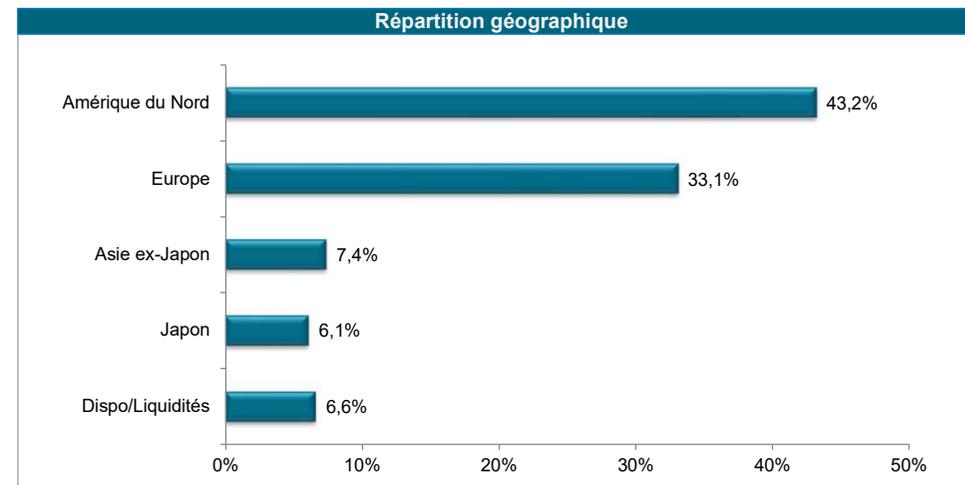
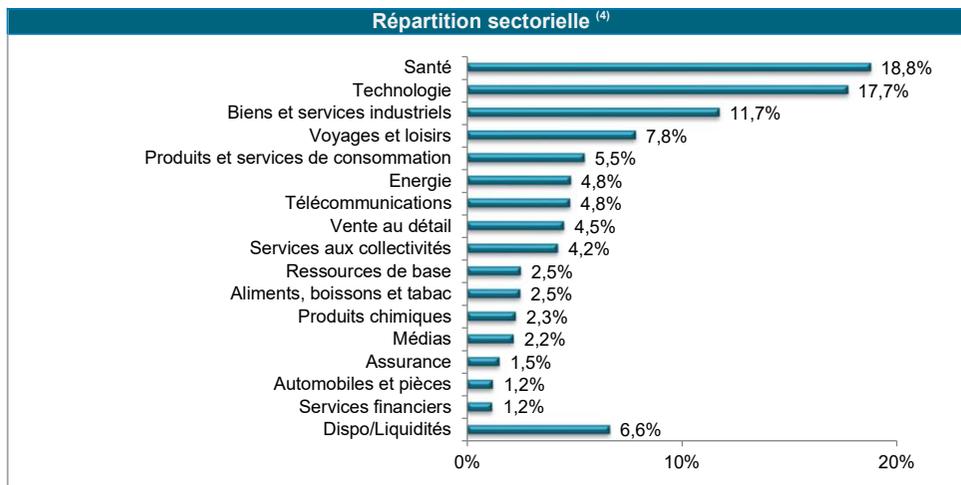
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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



Ofi Invest ESG Global Convertible Bond REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 2023



(4) Classification ICB (niveau 2)

(5) 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

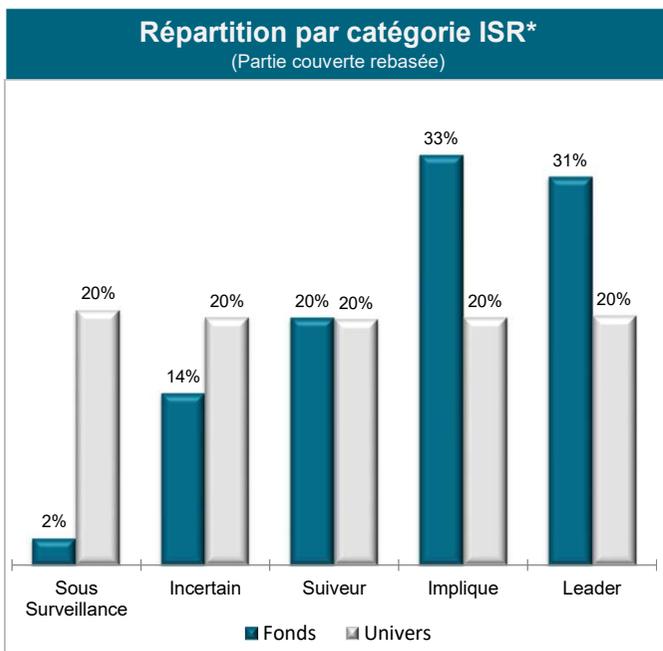
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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 REURH

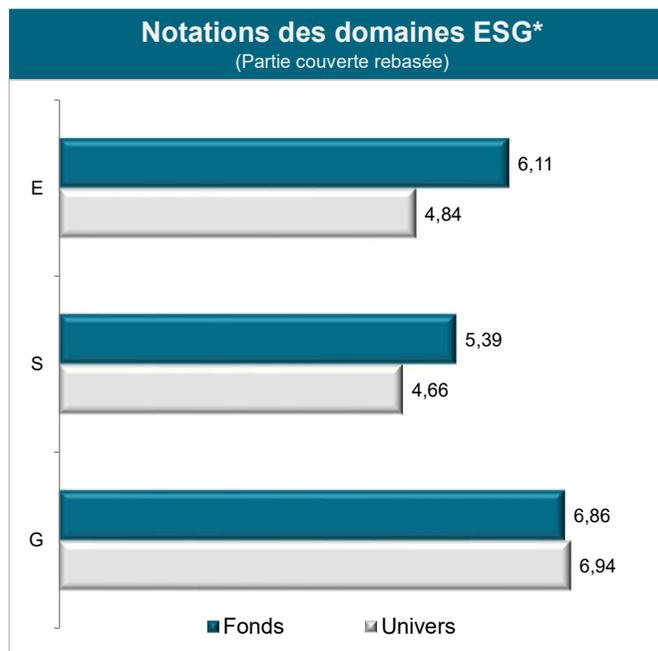
Reporting ISR Mensuel - avril 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 89.63%

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.

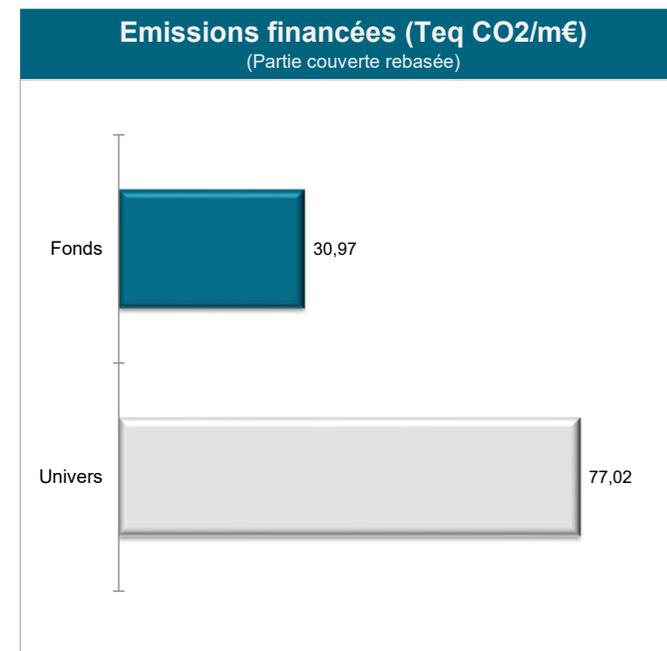
(1) Hors Disponibilité et OPCVM
 Univers : Categ ISR CBGLOBAL



Taux de couverture du fonds (2) : 93.43%
Taux de couverture de l'univers : 84.26%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 88.96%

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