

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2024

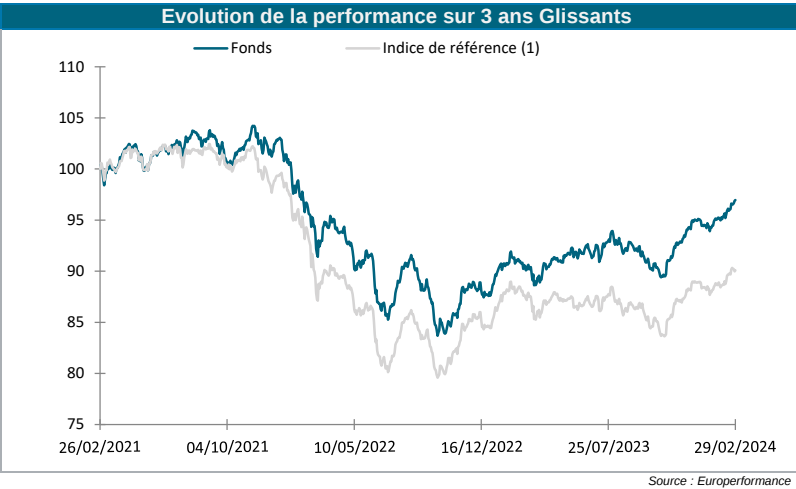


Ofi Invest ESG European Convertible Bond est une SICAV d'Obligations convertibles zone Europe. Investi en obligations convertibles européennes, le fonds permet de bénéficier de la convexité des obligations convertibles et d'un stock-picking pertinent : recherche des leaders européens de demain et participation au financement de leur projet via les obligations convertibles.

Chiffres clés au 29/02/2024	
Valeur Liquidative (en euros) :	79,40
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	64,66
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	161,14
Sensibilité Actions :	36%
Sensibilité Taux :	1,71
Taux de rendement courant :	1,20%
Nombre de lignes :	64

Caractéristiques du fonds

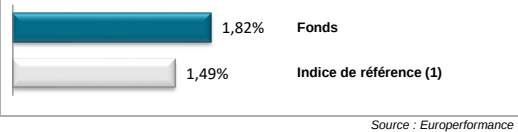
Code ISIN :	FR0000011074
Ticker :	OFIMACC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Réglementation SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Européennes
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Refinitiv Europe Focus Hedged Convertibles 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



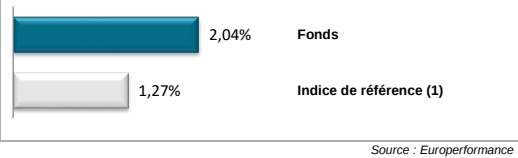
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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 European Convertible Bond IC	10,26%	6,97%	5,40%	7,58%	-3,03%	7,28%	7,28%	6,22%	2,04%	-	4,46%	4,01%
Indice de référence ⁽¹⁾	-0,07%	6,77%	-0,54%	7,48%	-9,91%	7,52%	2,92%	6,87%	1,27%	-	3,61%	3,23%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	-1,72%	-1,67%	3,93%	1,93%	8,49%	5,37%
2024	0,22%	1,82%											2,04%	1,27%

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 - Février 2024

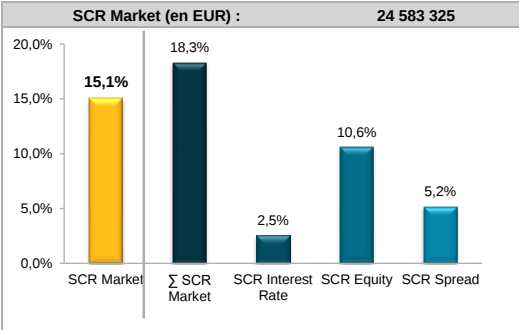


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
SAFRAN 0 2028_04	3,26%
STMICROELECTRONICS 0 2025_08	2,88%
SCHNEIDER 0 2026_06	2,72%
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	2,61%
BE SEMICONDUCTOR 1,875 2029_04	2,51%
NEXI 0 2028_02	2,46%
PRYSMIAN 0 2026_02	2,41%
AVOLTA AG 0,750 2026_03	2,39%
PHARMING GROUP NV 3,000 2025_01	2,36%
IBERDROLA 0,800 2027_12	2,34%
TOTAL	25,95%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



Données au 31/01/2024

Source : Ofi Invest AM

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 3^{ème} économie mondiale devant le Japon.

Dans cet environnement, les marchés actions européens poursuivent leur hausse et finissent le mois très positivement : +2% pour le Stoxx 600, +5% pour l'Eurostoxx 50, et Outre-Atlantique, +5,2% pour le S&P500. Côté crédit, le X-Over 5Y se resserre de 20bp à 306bp alors que les taux 10 ans allemands se tendent de 24bp à 2,41%. 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%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe Focus HdG(€) progresse de +1,49% sur le mois, OFI Invest ESG European Convertible Bond affichant pour sa part +1,82%.

Le marché primaire en Europe a été inexistant ce mois-ci... Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €1,1bn.

Concernant les performances, les contributions négatives concernent principalement les Call Société Générale 2024 (-14bp), Sibanye StillWater2028 (-7bp ; -9.7%), Veolia 2025 (-6bp ; -3.1%), Deutsche Lufthansa 2025 (-5bp ; -3.5%). A contrario, les contributions positives proviennent de BE Semoconductor 2029 (+31bp ; +14.6%), les actions Volvo (+30bp ; +14.1%) et GTT (+28bp ; +9.9%), Safran 2028 (+22bp ; +7.6%), Schneider 2026 (+22bp ; +9.2%), Prysmian 2026 (+17bp ; +7.9%), Mercedes / Barclays 2025 (+9bp ; +5.6%).

Du côté des mouvements, nous participons au primaire de Remy Cointreau / ORPAR 2031 et nous apportons à l'offre, faite par la société, les échangeables 2024, nous soldons la position en KPN / America Movil 2024, nous allégeons Pharming 2025 et nous achetons Glanbia 2027 et Soitec 2025. Enfin nous réduisons la poche actions en allégeant Volvo et BE Semiconductor et en vendant la totalité de Symrise. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 53% des investissements, et la position de cash est de 1,3%.

A fin février, la sensibilité actions du portefeuille est de 36%, le rendement courant est de 1,2%, le rendement à maturité est de 1,2% pour une maturité moyenne de 2,7 ans, et la sensibilité taux est de 1,71.

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
REMY COINTREAU ORPAR 2.000 2031_07	Achat	2,06%
SOITEC 0 2025_10	Achat	2,02%
GLANBIA/GLANBIA COOP SOC 1.875 2027_01	Achat	1,48%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BE SEMICONDUCTOR	0,94%	0,62%
VOLVO	2,21%	1,58%
PHARMING GROUP NV 3.000 2025_01	3,39%	2,33%
SYMRISE	1,00%	Vente
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	1,24%	Vente
REMY COINTREAU/ORPAR 0 2024_06	1,47%	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.
0,87	0,08	1,99%	0,48	1,83	58,82%	2,77%	-4,71%

** Tracking error 10 ans

Source : Europperformance

(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

Ofi Invest ESG European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Février 2024

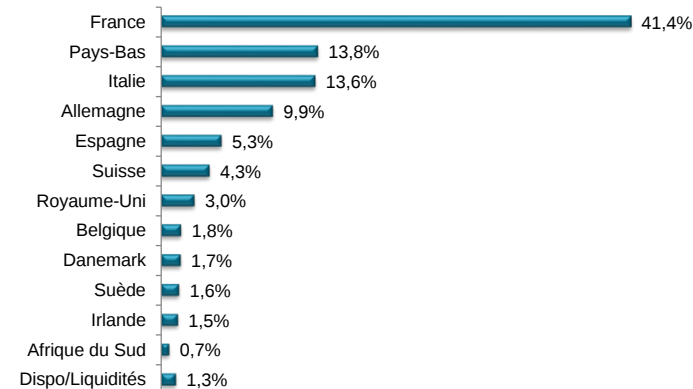


Répartition sectorielle ⁽³⁾



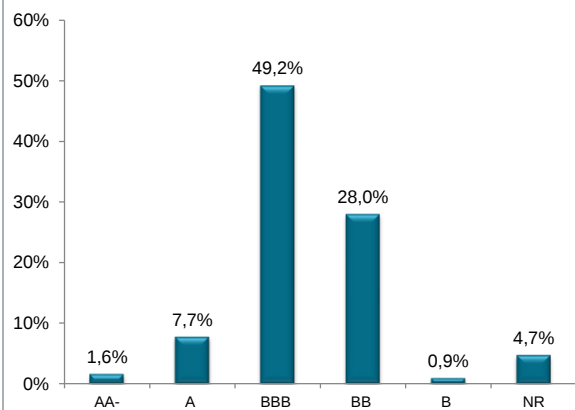
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



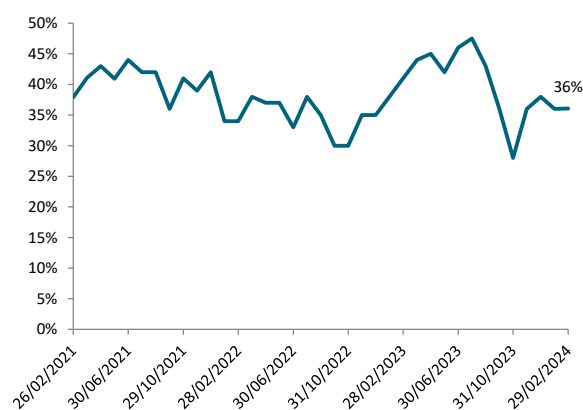
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating *(part investie)*



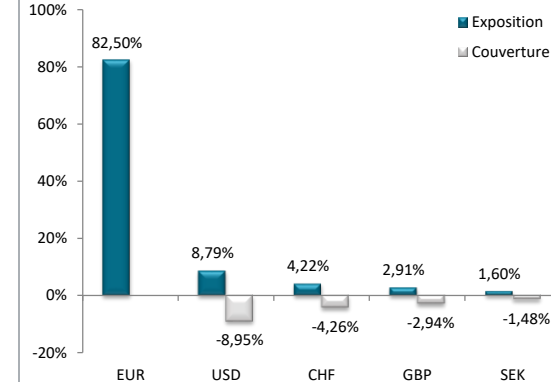
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises



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

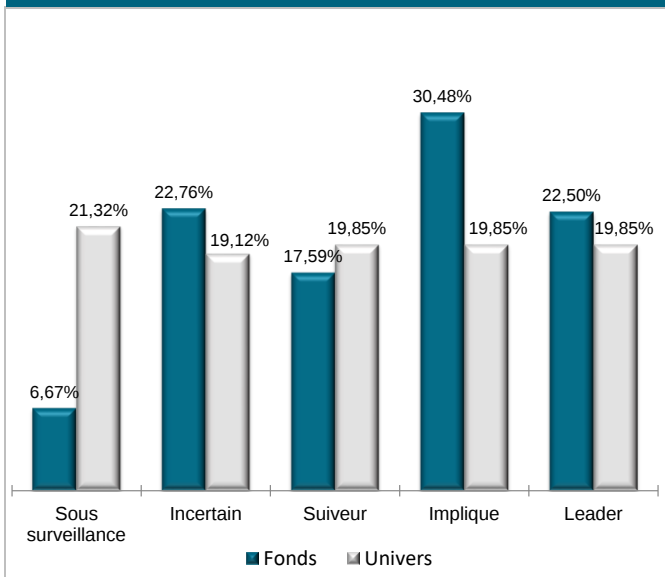
Ofi Invest ESG European Convertible Bond

Reporting ISR Mensuel - février 2024



Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%

Taux de couverture de l'univers : 93.8%

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

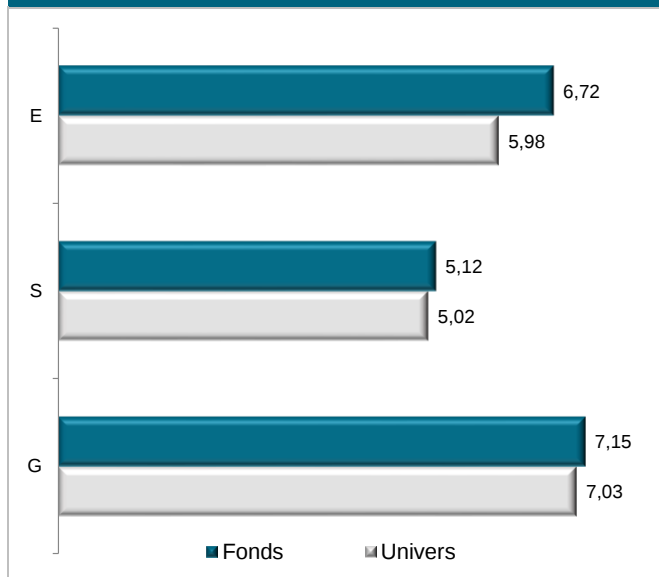
Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : www.ofi-invest-am.com/isr.

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).

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

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 95.63%

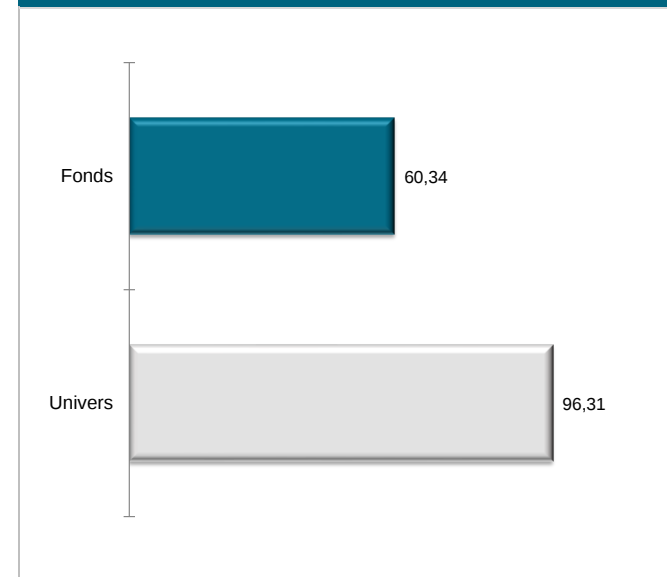
Taux de couverture de l'univers : 91.04%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 97.37%

Taux de couverture de l'univers : 92.42%

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.