

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Janvier 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 31/01/2023

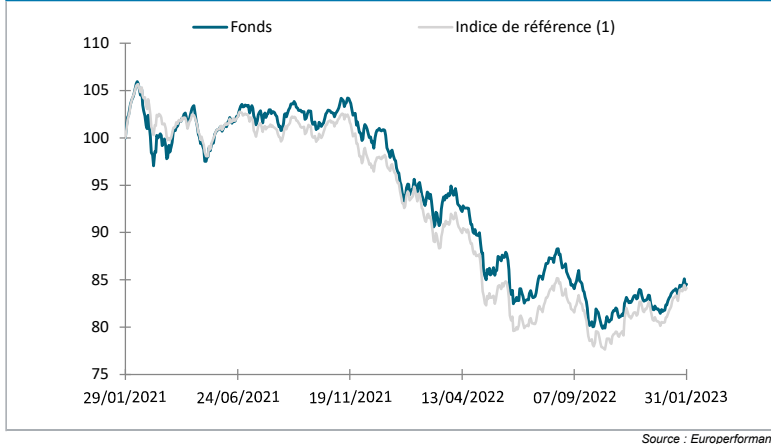
Valeur Liquidative (en euros) :	104,05
Actif net de la Part (en euros) :	10 405,10
Actif net Total des Parts (en euros) :	82,46
Sensibilité Actions :	43%
Sensibilité Taux :	1,56
Taux de rendement courant :	0,70%
Nombre de lignes :	75

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 Vanilla Hedge Euro
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
Devise :	EUR
Date de création :	07/12/2018
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 Vanilla Hedge Euro

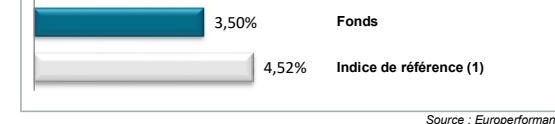
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



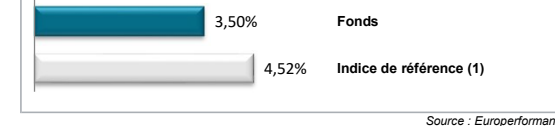
Profil de risque

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	4,05%	10,11%	1,97%	12,13%	-10,73%	10,63%	3,50%	-	-2,53%	3,17%
Indice de référence ⁽¹⁾	4,70%	9,20%	0,82%	11,11%	-10,42%	10,83%	4,52%	-	1,21%	5,79%

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%	-7,17%	-5,45%
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%												3,50%	4,52%

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



Ofi Invest ESG Global Convertible Bond REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Janvier 2023

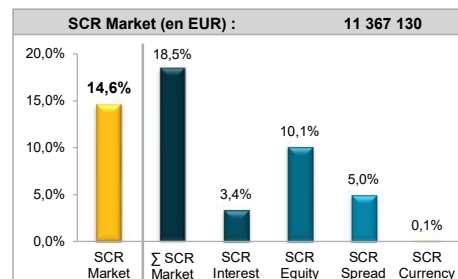


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PALO ALTO NETWORKS 0.375 2025_06	2,21%
LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10	2,21%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,16%
IBERDROLA 0.800 2027_12	2,08%
QIAGEN 1.000 2024_11	2,08%
PERNOD RICARD/GBL 2.125 2025_11	2,00%
SSR MINING 2.500 2039_04	1,99%
WORLDLINE 0 2026_07	1,96%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 3.125 2029_01	1,93%
DOCUSIGN 0 2024_01	1,92%
TOTAL	20,55%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/12/2022

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
PALO ALTO NETWORKS 0.375 2025_06	Achat	2,20%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 3.125 2029_01	Achat	1,92%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PALO ALTO NETWORKS 0.750 2023_07	1,91%	Vente
LIVE NATION ENTERTAINMENT 2.500 2023_03	2,08%	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.
0,96	-0,01	2,88%	3,14%	-1,01	-0,05	45,10%	-15,36%

Source : Europerformance

(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

@ConvertOFI

Commentaire de gestion

En ce début d'année, les Banques Centrales conservent le ton de fin 2022, la BCE a confirmé qu'elle poursuivra son cycle de hausse des taux, la FED a, de son côté, évoqué une économie stagnante et un ralentissement de l'inflation en 2023. Sur le plan économique, la Banque mondiale abaisse ses prévisions de croissance pour 2023 et table sur une croissance mondiale de +1,7% (vs +3,0% précédemment), avec aux USA +0,5% vs +2,4%, en Europe +0,1% vs +1,5% et en Chine +4,3% vs +5,2%. En zone Euro, le taux de chômage reste inchangé à 6,5% et le taux d'inflation a reculé en décembre à +9,2% yoy grâce à l'accalmie sur les tarifs de l'énergie. Aux Etats-Unis, le taux de chômage a baissé à 3,5% en décembre et le CPI recule de -0,1% MoM en décembre. En Chine, l'inflation ressort à +1,8% yoy en ligne avec les attentes, alors qu'au Japon, elle atteint +4% en décembre pour la première fois en plus de 40 ans, entraînée par la hausse des prix alimentaires, de l'électricité et du gaz. A noter qu'en Chine, la frontière entre Hong Kong et le reste du pays a ouvert le 8 janvier après 3 ans de fermeture stricte, mesure complétée par la réouverture au monde sans aucune contrainte à l'arrivée à Hong Kong.

Dans ce contexte, les marchés d'actions clôturent le premier mois de l'année en forte hausse, dopés particulièrement par l'apaisement des craintes liées à la récession : +7% pour le MSCI World, +6,2% pour le S&P500, +12,7% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +6,7% pour le Stoxx 600, +9,9% pour le EuroStoxx 50, +15,9% pour le secteur bancaire, et en Asie, +4,7% pour le Nikkei, +8,4% pour le Kospi, +10,4% pour le Hang Seng et +5,4% pour le Shanghai Composite. Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe et le CDX HY 5Y aux USA se resserrent de respectivement 60bp et 51bp à 414bp et 433bp, les taux 10 ans allemands et américains se détachent de -28bp à 2,29% et -37bp à 3,51%. Sur les devises, l'Euro se ressaisit face à l'USD (+1,5%) mais recule face au CHF (-0,4%), l'USD poursuivant son recul face à l'ensemble des devises asiatiques (JPY -0,8%, CNY -2,1%, KRW -2,1%) à l'exception du HKD (+0,5%). Les obligations convertibles profitent de la situation à la fois sur les actions, les taux et le crédit : +5,5% pour les US (€), +4,5% pour l'Europe (€), +3,5% pour l'Asie-ex Japan (€), et +1,4% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Convertibles Global Focus HdG(€) affiche une hausse de +4,52% sur le mois, OFI Invest ESG Global Convertible Bond progressant pour sa part de +3,50%.

Le marché primaire repart timidement en ce début d'année avec \$4,8bn émis globalement. Outre Atlantique, \$1,6bn se sont placés via Live Nation Entertainment 3,125% 2029 (\$1bn - USA - Travel & Leisure) et Integer Holdings 2,125% 2028 (\$500M - USA - Health Care). En EMEA, nous avons assisté à \$2,3bn d'émissions dont 2 Taps (BNP 2025 et Biocartis 2026), une synthétique TotalEnergies / Merrill Lynch 0% 2026 (€375M - France - Energy) mais aussi de nouveaux entrants tels que Spie 2% 2028 (€400M - France - Construction & Materials) qui émet une « Sustainability Linked Convertible Bond » et Rheinmetall 1,875% 2028 et 2,25 2030 (€500M sur chaque tranche - Allemagne - Industrial Goods & Services). Enfin en Asie, le montant s'est élevé à \$1bn via GDS Holdings 4,5% 2030 (\$580M - Chine - Technology), Bizlink 0% 2028 (\$150M - Taiwan - Technology), ESR Group 0% 2028 (SGD 370M - Chine - Real Estate). Le montant total émis se répartit de la façon suivante : 47% en EMEA, 32% aux USA et 20% en AEJ.

Concernant le fonds, la performance mensuelle est positive sur l'ensemble des zones géographiques, à l'exception du JAPON (-5bp) : AMERICAS +191bp, EMEA +125bp, et AEJ +59bp. Le seul secteur qui ressort négativement est Energy (-11bp), alors que les secteurs les plus contributeurs positivement sont Technology (+100bp), Telecommunications (+54bp), Travel & Leisure (+52bp), Industrial Goods & Services (+34bp) et Retail (+32bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives concernent Enphase Energy 2028 (-17bp ;-8.2%), Ubisoft 2028 (-10bp ;-13.3%), Halozyne Therapeutics 2028 (-7bp ;-5.4%) ou encore Qiagen 2024 (-7bp ;-3.1%). A contrario, les contributions positives proviennent, pour les plus importantes, des Futures EuroStoxx Bank (+32bp), Wuxi AppTec 2024 (+30bp ;+19.6%), les actions Synaptics (+29bp ;+31.4%), Palo Alto 2023 (+26bp ;+14%), Cellnex 2031 (+24bp ;+14%), STM 2025 (+24bp ;+13.9%), Live Nation 2023 (+16bp ;+7.9%) ou encore RH 2024 (+16bp ;+12%).

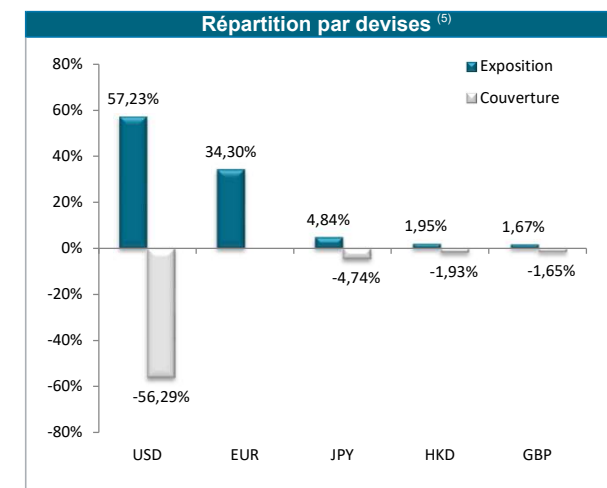
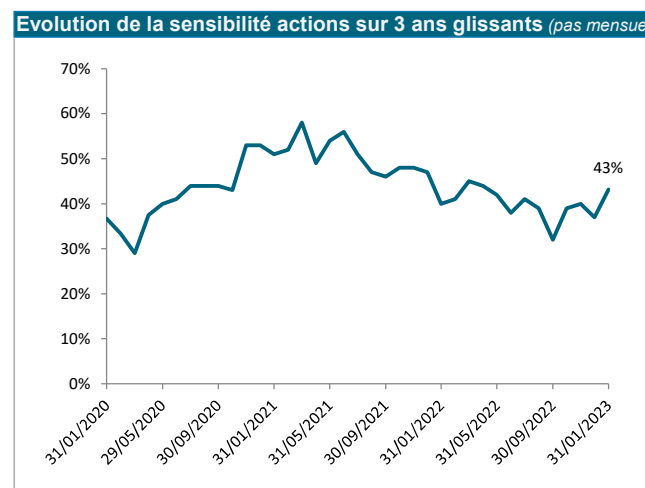
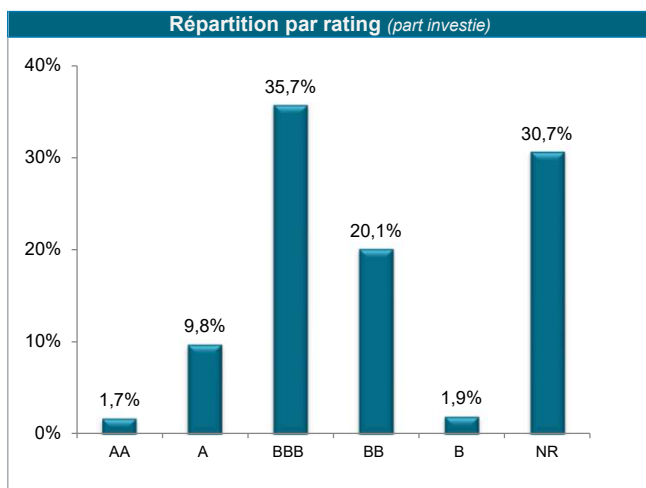
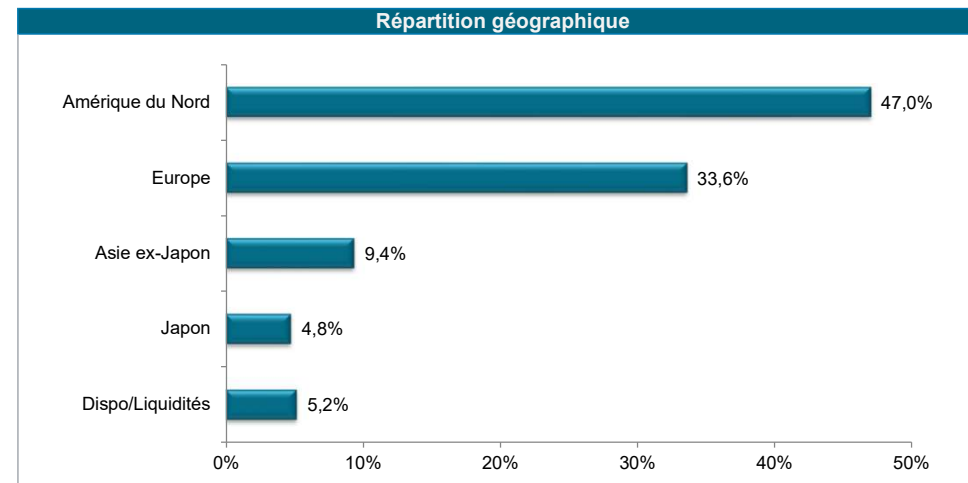
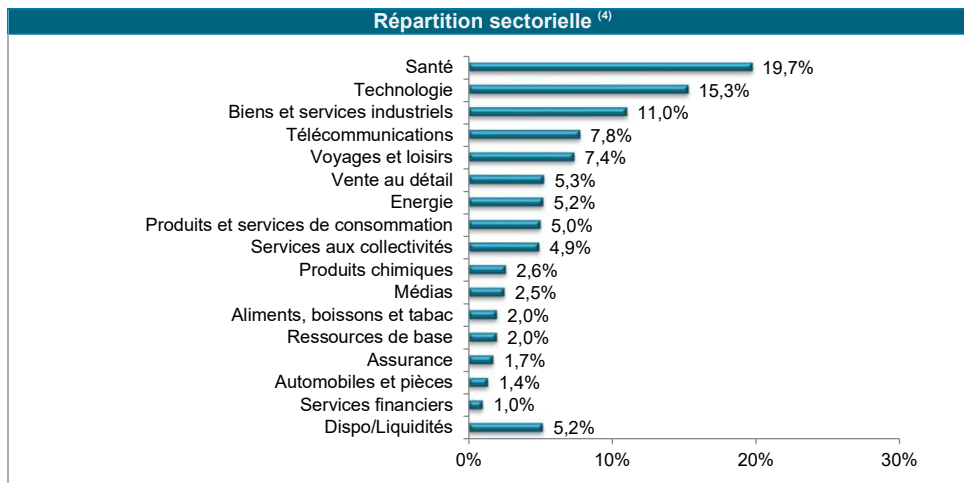
Du côté des mouvements, nous réalisons deux switches en vendant la maturité courte et en se repositionnant sur une maturité plus longue : vente de Live Nation 2023 et achat de Live Nation 2029, vente de Palo Alto 2023 et achat de Palo Alto 2025. Nous vendons également nos positions en Futures EuroStoxx Bank, et dans le but de réajuster la sensibilité actions globale du portefeuille, nous prenons une position en Futures EuroStoxx 50 et en Mini S&P 500. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 34%, USA 47%, Asie ex-Japon 9%, Japon 5%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 64% des investissements, et la position de cash est de 5%.

A fin janvier, la sensibilité actions du portefeuille est de 43%, le rendement courant est de 0,7% pour une maturité moyenne de 3,2 ans, et la sensibilité taux est de 1,56.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Janvier 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

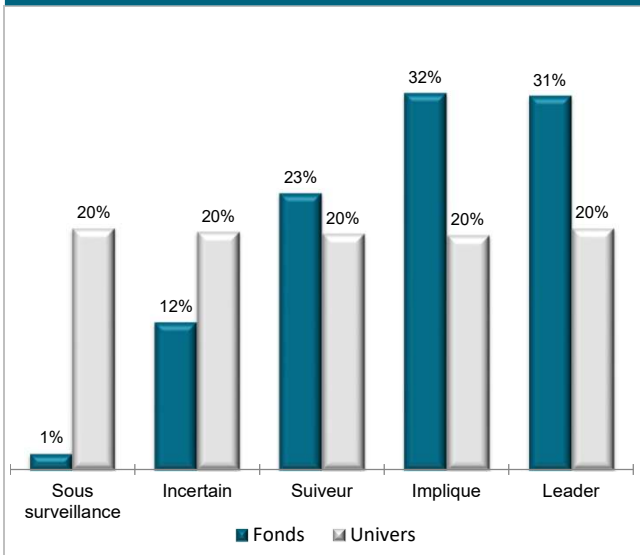


Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Reporting ISR Mensuel - janvier 2023



Répartition par catégorie ISR (Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 96.13%

Taux de couverture de l'univers : 89.43%

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

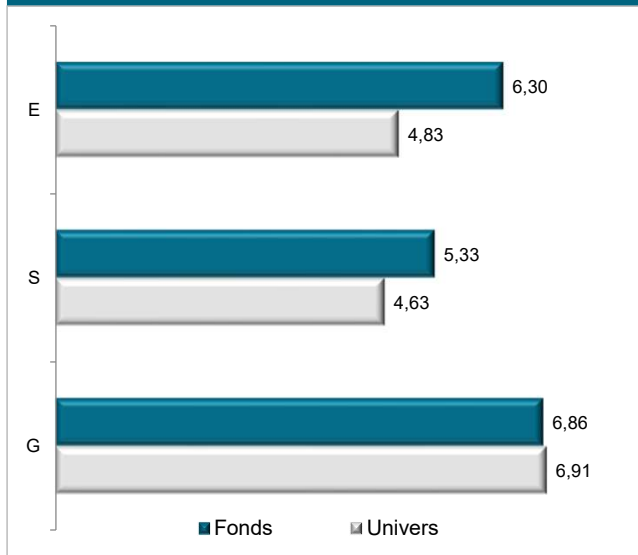
Univers : Categ ISR CBGLOBAL

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)



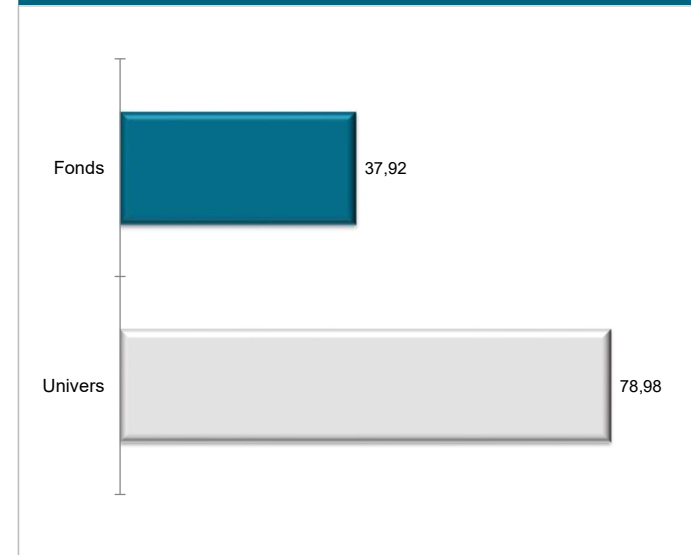
Taux de couverture du fonds (2) : 91.04%

Taux de couverture de l'univers : 83.75%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM

Emissions financées (Teq CO2/m€) (Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 97.67%

Taux de couverture de l'univers : 89.7%

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.