

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

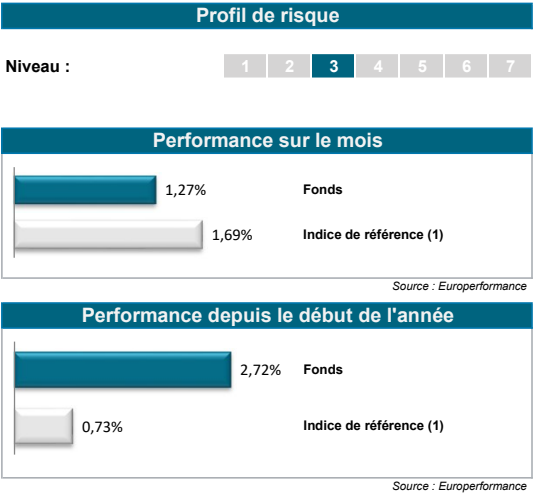
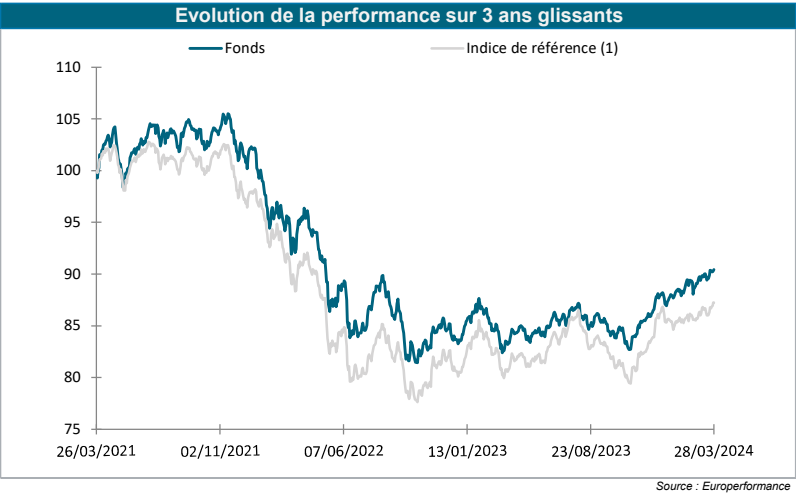
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mars 2024



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 28/03/2024	
Valeur Liquidative (en euros) :	70,96
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	97,56
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	113,91
Sensibilité Actions :	48,47%
Sensibilité Taux :	1,29
Taux de rendement courant :	0,89%
Nombre de lignes :	95

Caractéristiques du fonds	
Code ISIN :	LU0336374540
Ticker :	OFICONI LX Equity
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Internationales
Classification SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Refinitiv Global Focus Hedged CB (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
Devise :	EUR
Date de création :	21/12/2007
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription/Rachat :	J - 1 à 12h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription Max/Réel :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	Néant
Commission de surperformance :	15% de la performance au-delà de l'indice de référence
Frais courants :	1,16%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg



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 Global Convertible Bond I_EUR	23,41%	8,52%	14,14%	10,10%	-9,82%	8,64%	6,80%	6,24%	2,72%	5,68%	7,01%	2,72%
Indice de référence ⁽¹⁾	21,74%	7,98%	10,53%	9,49%	-13,14%	8,79%	5,99%	7,00%	0,73%	5,07%	6,34%	0,73%

Source : Europerformance

Performances mensuelles													
	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2019	2,75%	1,67%	-0,14%	1,34%	-2,73%	2,42%	0,62%	-1,58%	0,05%	0,95%	1,94%	1,19%	8,64%
2020	0,23%	-0,35%	-8,80%	5,60%	4,62%	4,01%	3,70%	2,23%	-0,88%	-1,14%	7,70%	3,48%	21,19%
2021	0,62%	1,06%	-1,39%	2,34%	-0,83%	2,44%	-1,05%	1,11%	-1,64%	1,33%	-1,53%	-0,17%	2,19%
2022	-6,05%	-0,49%	-0,17%	-4,41%	-2,84%	-5,25%	5,15%	-1,95%	-5,68%	2,36%	2,30%	-2,31%	-18,31%
2023	3,59%	-2,25%	0,17%	-0,81%	-0,05%	2,38%	1,44%	-1,32%	-1,78%	-2,11%	3,74%	2,58%	5,45%
2024	-0,14%	1,58%	1,27%										2,72%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)

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 I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mars 2024

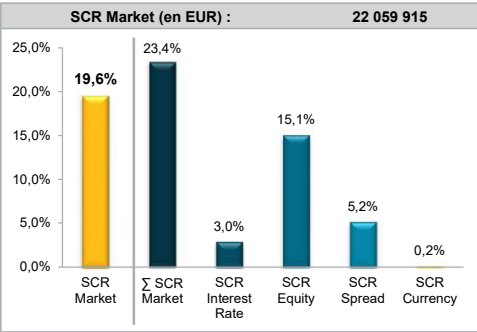


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
PALO ALTO NETWORKS INC 0.375 01/06/2025	2,79%
BARCLAYS BANK PLC 1 16/02/2029	2,20%
CYBER ARK SOFTWARE LTD Z 15/11/2024	1,80%
ORPAR SA 2 07/02/2031	1,62%
BOOKING HOLDINGS INC 0.75 01/05/2025	1,57%
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC 3.125 15/01/2029	1,57%
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	1,51%
SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625 03/12/2025	1,50%
IBIDEN CO. LTD. Z 14/03/2031	1,49%
SAIPEM SPA 2.875 11/09/2029	1,45%
TOTAL	17,50%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/02/2024

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
ARRAY TECHNOLOGIES INC 1 01/12/2028	Achat	1,14%
HALOZYME THERAPEUTICS INC 1 15/08/2028	0,79%	1,19%
ORMAT TECHNOLOGIES INC 2.5 15/07/2027	1,03%	1,27%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VOLVO CLASS B	1,66%	1,54%
LUMENTUM HOLDINGS INC 0.25 15/03/2024	0,41%	Vente
MENICON CO LTD Z 29/01/2025	1,04%	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.
0,79	0,05	3,25%	0,46	0,41	64,71%	2,74%	-5,09%

** TE 10 ans

Source : Europeperformance

(2) 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

Commentaire de gestion

Sur le front des Banques Centrales, malgré les surprises haussières de janvier et février sur le CPI US, la Fed continue de penser qu'elle sera en mesure de réaliser 3 baisses de taux en 2024. De son côté, la BCE a confirmé son intention de débiter la baisse de taux en juin, alors que la BoJ a décidé de mettre fin à son taux d'intérêt négatif et a relevé le taux des prêts au jour le jour non garantis entre 0% et 0,1%, première hausse de taux depuis février 2007. Elle maintient toutefois son programme d'achat d'obligations d'État japonaises à peu près au même niveau et réagira « rapidement » en augmentant ses achats si les taux d'intérêt à long terme augmentent. Sur le plan économique, aux Etats-Unis, le PIB pour le Q4 23 est ressorti supérieur aux attentes à 3,4% YoY, soit légèrement plus qu'anticipé (+3,2%) et le CPI affiche 3,2% YoY en février, contre 3,1% en janvier. On note un fort rebond de l'ISM manufacturier en mars qui repasse au-dessus du seuil des 50 contre 48,3 attendu. En Europe, le PIB Q4 23 est resté stable par rapport au trimestre précédent et le CPI pour la Zone Euro pour le mois de février est sorti à +2,6% YoY, conformément aux attentes. Enfin, en Chine, la cible officielle de croissance du PIB a été fixée à 5,0%, et les cibles de déficit public et d'inflation à 3%. Le CPI a augmenté de 0,7% YoY en février, contre 0,3% attendu et -0,8% en janvier. Cette hausse est due à la demande liée aux vacances autour du Nouvel An lunaire et aux conditions météorologiques défavorables.

Dans cet environnement, les marchés actions globaux poursuivent leur hausse et finissent une fois de plus le mois très positivement : +3% pour le MSCI World, +3,1% pour le S&P500, avec seulement +0,1% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +4% pour le Stoxx 600, +4,3% pour l'Eurostoxx 50, et en Asie, +2,6% pour le Nikkei, +0,2% pour le Hang Seng, -0,1% pour le Shanghai Composite, +1,5% pour le Shenzhen Composite, et +3,9% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen se resserre légèrement de 9bp à 297bp alors que le CDX HY 5Y américain s'écarte de 23bp à 362bp, alors que les taux 10 ans allemands et américains se détendent de 11bp et 5bp à 2,30% et 4,20% outre atlantique. Sur les devises, l'Euro se renforce encore face au CHF (+1,8%) et recule légèrement face au GBP (-0,15%) et l'USD (-0,15%), l'USD Poursuivant sa performance face à l'ensemble des principales devises asiatiques (JPY +0,9%, CNY +0,5%, KRW +1,1%). Les obligations convertibles réagissent positivement et de manière homogène : +1,8% pour les US (€), +2,6% pour l'Europe (€), +2,9% pour l'Asie-ex Japon (€), et +1,6% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Convertibles Global Focus Hdg(€) affiche une hausse de +1,69% sur le mois, OFI Invest ESG Global Convertible Bond performant pour sa part de +1,27%.

Le marché primaire poursuit sur sa lancée avec \$9bn émis sur le mois principalement aux USA. En Amériques, \$8,1bn ont été placés dont les plus importantes émissions sont Coinbase 0,25% 2030 (\$1,265bn - USA - Technology), MicroStrategy qui émet deux fois sur le mois, MicroStrategy 0,625% 2030 et 0,875% 2031 (\$1,4bn au total - USA - Technology), SoFi Technologies 1,25% 2029 (\$862M - USA - Financial Services), Rexford Industrial Realty 4,375% 2027 et 4,125% 2029 (\$1,150bn au total - USA - Real Estate), ou encore MP Materials 3% 2030 (\$748M - USA - Basic Resources). En Europe, seule une obligation convertible synthétique a été émise : Citi échangeable en LVMH 1% 2029 (€375M - France - Consumer Products & Services). Enfin En Asie, une seule émission s'est placée au Japon : Infronere 0% 2029 (JPY60bn - Japan - Construction & Materials). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$23,7bn, en ligne avec les montants émis en 2023.

Concernant le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AMERICAS +77bp, EMEA +64bp, JAPAN +5bp et AEJ -19bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Energy (+39bp), Travel & Leisure (+23bp), Retail (+22bp), Basic Resources (+17bp), alors que ceux qui pèsent sur la performance sont Technology (-25bp), Media (-4bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Palo Alto 2025 (-25bp ;-8.3%) pour le second mois consécutif, les actions WuXi AppTec (-14bp ;-23.8%), Zhejiang ExpressWay 2026 (-13bp ;-8.4%), Rapid7 2025 (-7bp ;-8.1%), Liberty Media 2027 (-4bp ;-5.2%). A contrario, les contributions positives proviennent de Saipem 2029 (+24bp ;+19.8%), RH 2024 (+20bp ;+22.2%), Array Technologies 2028 (+11bp ;+10.4%), Dexcom 2025 (+9bp ;+8.9%), Lithium Americas 2027 (+9bp ;+12.3%), ou encore Live Nation 2029 (+8bp ;+4.9%).

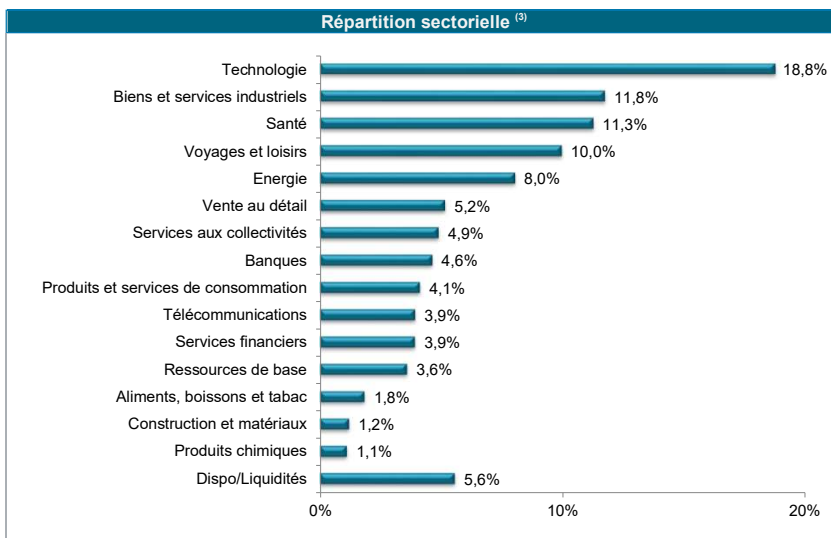
Du côté des mouvements, nous vendons Menicon 2025 au Japon, la convertible n'offrant plus d'intérêt techniquement, nous allégeons notre position en actions Volvo et nous obtenons le remboursement à maturité de Lumentum 2024. Nous réduisons également la sensibilité actions de 2 points en allégeant les Futures Nasdaq 100 et Mini S&P500. Enfin, aux USA, nous renforçons nos positions en Halozyne Therapeutics 2028 (catégorie ISR Impliqué), Ormat Technologies 2027 (catégorie ISR Leader) et nous initions une position en Array Technologies 2028 (catégorie ISR Impliqué). En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 30%, USA 44%, Asie ex-Japon 10%, Japon 10.3%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 56.5% des investissements, et la position de cash est de 5.56%.

A fin mars, la sensibilité actions du portefeuille est de 48,47%, le rendement courant est de 0,89% pour une maturité moyenne de 3,2 ans, et la sensibilité taux est de 1,29.

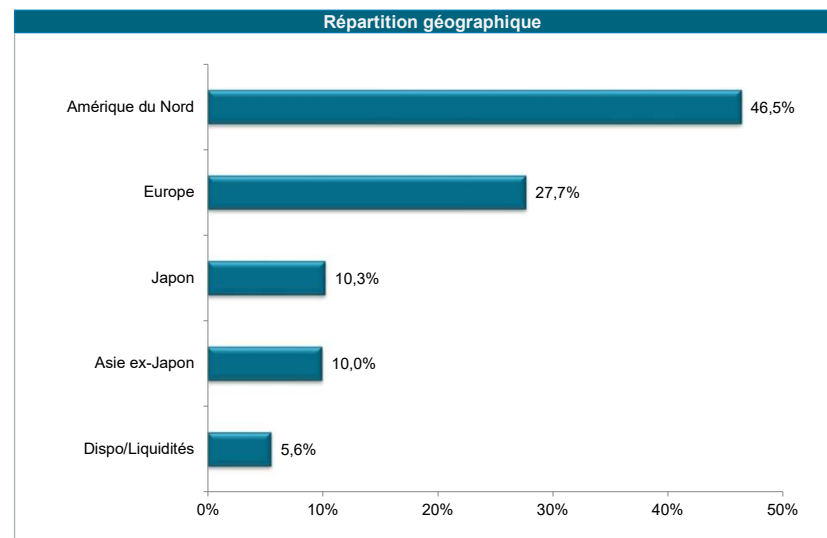
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Global Convertible Bond I_EUR

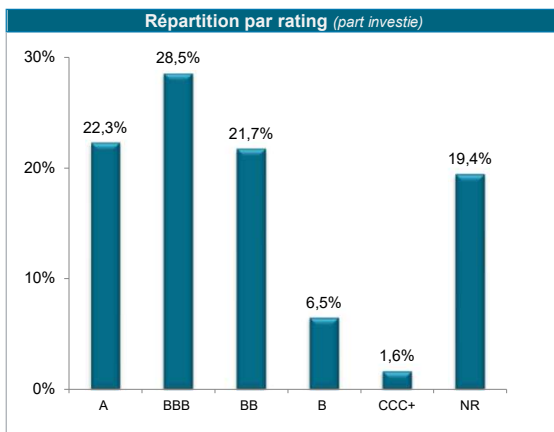
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mars 2024



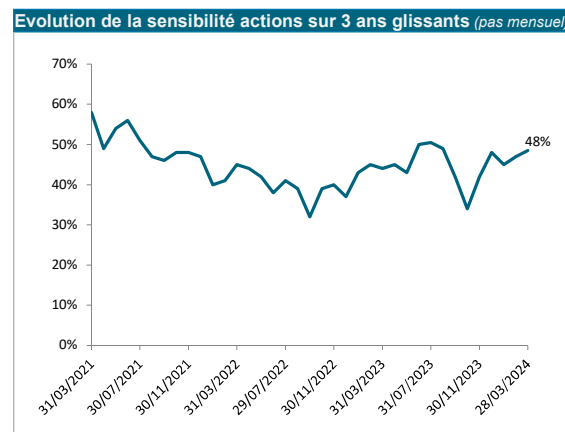
Source : Ofi Invest AM



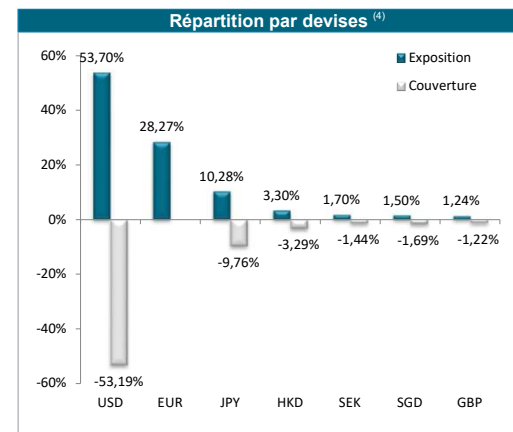
Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM



Source : Ofi Invest AM

(3) Classification ICB (niveau 2)

(4) 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

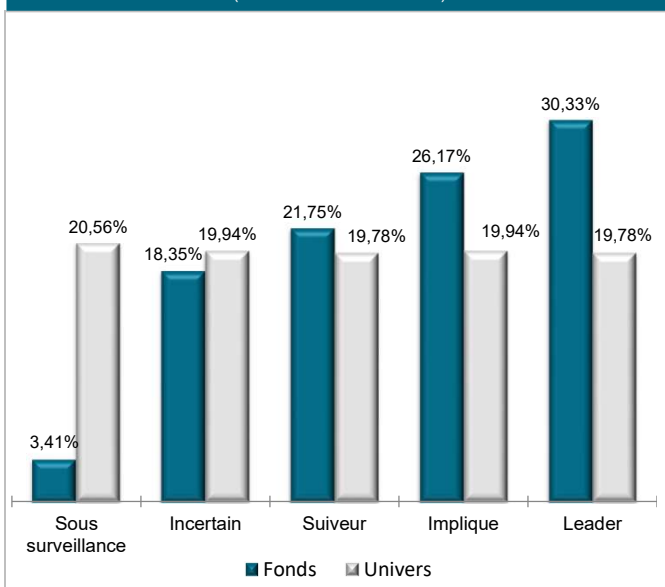
Ofi Invest ESG Global Convertible Bond

Reporting ISR Mensuel - mars 2024



Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 96.48%

Taux de couverture de l'univers : 91.62%

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 : CAT_ISR_CB_GLOBAL

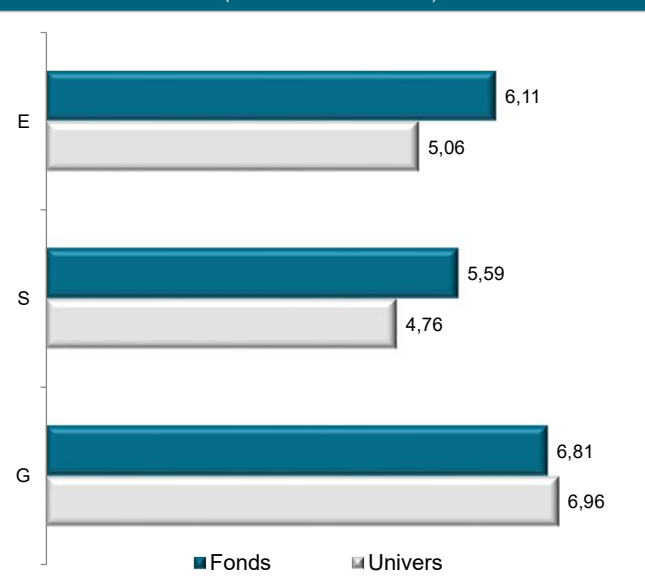
Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : www.ofi-invest-am.com/isr.

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) : 95.29%

Taux de couverture de l'univers : 86.47%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 99.12%

Taux de couverture de l'univers : 88.5%

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.