

Ofi Invest ESG European Convertible Bond R

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 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.

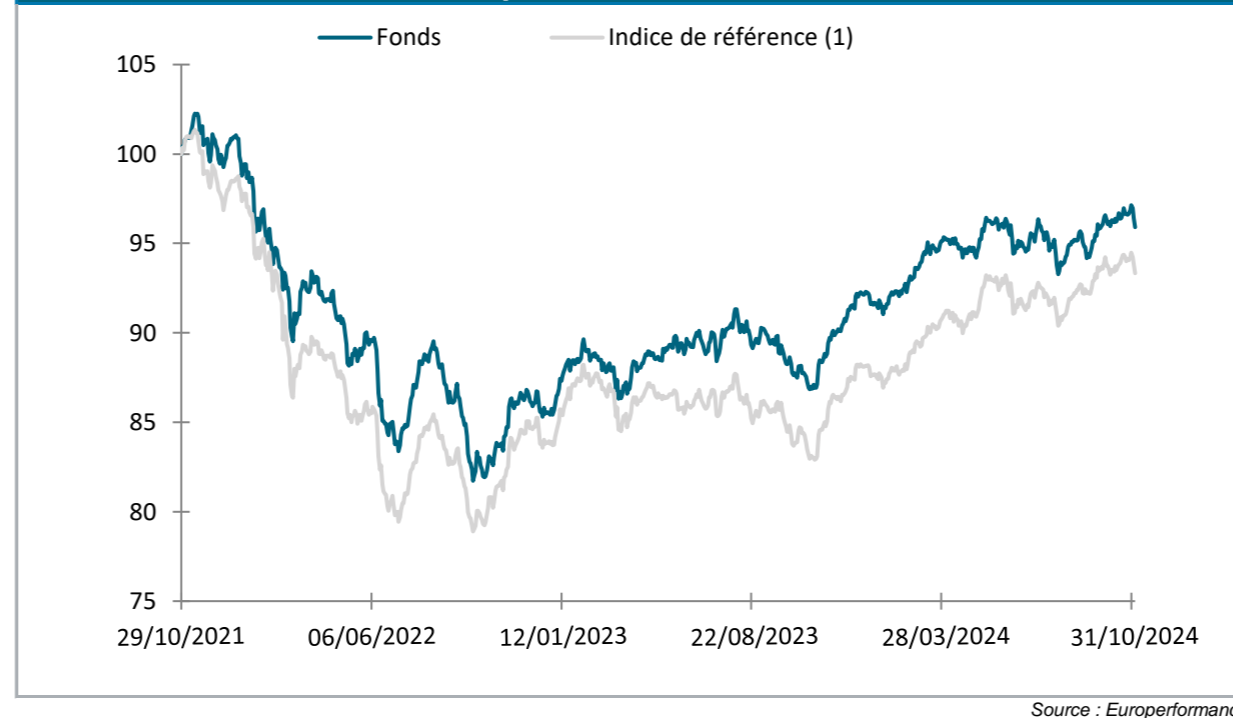
Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	97,57
Actif net de la Part (en euros) :	253 839,36
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	163,71
Sensibilité Actions :	38%
Sensibilité Taux :	1,31
Taux de rendement courant :	1,40%
Nombre de lignes :	60

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013303609
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 :	03/05/2018
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 :	1,50%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 3 ans Glissants



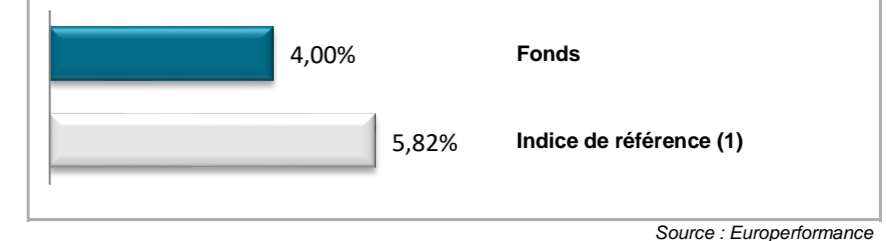
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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 R	-2,43%	7,23%	3,23%	7,71%	-4,10%	7,29%	10,07%	5,09%	4,00%	5,19%	1,59%	0,73%
Indice de référence ⁽¹⁾	0,48%	6,93%	2,18%	7,64%	-6,67%	7,61%	12,29%	5,06%	5,82%	4,98%	2,59%	1,49%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	1,99%	1,64%	1,09%	2,25%	-2,18%	1,57%	0,20%	-0,79%	-0,49%	-0,15%	1,35%	0,68%	-10,11%	6,04%
2020	0,62%	-1,05%	-8,46%	2,78%	0,61%	2,19%	0,09%	2,19%	0,43%	-1,52%	5,32%	1,67%	4,32%	8,11%
2021	0,30%	-0,72%	0,55%	1,05%	-0,21%	0,29%	1,06%	-0,09%	-2,11%	1,03%	0,60%	0,35%	2,08%	-1,76%
2022	-4,54%	-3,29%	-0,41%	-2,03%	-1,38%	-6,58%	5,54%	-1,92%	-5,37%	2,10%	3,25%	-1,23%	-15,37%	-15,00%
2023	3,55%	-0,44%	0,38%	0,29%	0,14%	1,41%	1,43%	-1,22%	-1,75%	-1,71%	3,88%	1,89%	7,94%	5,37%
2024	0,13%	1,78%	1,31%	-0,85%	1,75%	-1,59%	0,72%	0,51%	0,65%	-0,42%			4,00%	5,82%

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 R

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2024

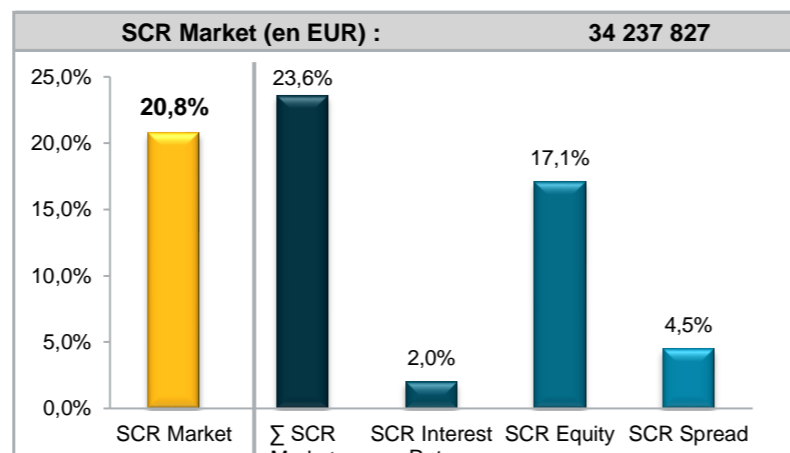


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
STMICROELECTRONICS NV Z 04/08/2027	4,45%
SAFRAN SA Z 01/04/2028	3,35%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97 27/11/2030	3,11%
AMADEUS IT GROUP SA 1.5 09/04/2025	3,07%
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06 Z 17/06/2026	2,77%
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	2,59%
NEXI SPA Z 24/02/2028	2,38%
SNAM SPA 3.25 29/09/2028	2,09%
QIAGEN NV 1 13/11/2024	2,03%
ENI SPA 2.95 14/09/2030	2,03%
TOTAL	27,86%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/09/2024

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Les tensions géopolitiques au proche et au Moyen-Orient, ainsi que celles entre la Chine et Taïwan, se sont amplifiées tout au long du mois d'octobre, créant des incertitudes chez les investisseurs, tout comme les discussions autour des présidentielles américaines. Du côté des Banques Centrales, la BCE a poursuivi son cycle de baisse en abaissant de -25bp ses taux, soit sa troisième baisse de l'année, C. Lagarde se montrant optimiste dans le fait que l'inflation se stabilisera plus rapidement que prévu à son objectif de 2% au cours de l'année 2025. La prochaine réunion de la Fed aura lieu début novembre : le marché s'attend à une baisse également de -25bp alors que l'inflation pourrait repartir à la hausse. La PBoC a abaissé de -25bp ses 2 taux directeurs majeurs, s'inscrivant dans la lignée des mesures de relance prises par le gouvernement en septembre. Enfin au Japon, la BoJ a décidé de maintenir ses taux inchangés. Sur le plan économique, les craintes de récession aux Etats-Unis ont nettement diminué, le rapport sur l'emploi de septembre montrant un net rebond des créations d'emplois, une légère baisse du taux de chômage, l'indice ISM dans les services rebondissant à 54.9, son plus haut niveau depuis janvier 2023. En zone Euro, les indices du climat des affaires continuent à montrer un rythme de croissance faible : l'indice composite est quasi stable à 49.7, celui de sentiment économique baisse légèrement à 95.6, dans son ensemble le PIB européen progressant de 0.4% sur le Q3 (soit 1.5% en rythme annualisé).

Dans cet environnement, les marchés actions européens repartent dans le rouge : -3,3% pour le Stoxx 600, -3,7% pour le Cac 40, -1,3% pour le Dax, et Outre-Atlantique, -1% pour le S&P500. Côté crédit, le X-Over 5Y reste flat à 314bp alors que les taux 10 ans allemands se tendent légèrement de 27bp à 2,39%. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+1,3%) mais recule face au CHF (-0,1%) et surtout face à l'USD (-2,25%). Quant aux obligations convertibles européennes, l'indice Refinitiv Convertibles Europe Focus Hdg(€) baisse de manière raisonnée de -0,46% sur le mois, OFI Invest ESG European Convertible Bond affichant pour sa part un recul de -0,42%.

Le marché primaire en Europe a été inexistant ce mois-ci... Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est de €5bn, toujours en retrait par rapport à 2023 (-50%).

Concernant les performances, les contributions négatives concernent principalement BE Semiconductor 2029 et actions (-19bp au total), les Futures Euro Stoxx50 (-13bp), Sanofi / JPM 2025 (-8bp ; -4.2%), Adidas (-6bp ; -7.8%), Genfit 2028 (-6bp ; -5.8%). A contrario, les contributions positives proviennent des actions GTT (+14bp ; +5.3%), Elis 2029 (+8bp ; +7.4%), Delivery Hero 2030 (+7bp ; +3.8%), STM 2027 (+6bp ; +1.4%), Sibanye Stillwater 2028 (+6bp ; +8.4%), Accor 2027 (+6bp ; +3%) ou encore Saipem 2029 (+5bp ; +5.5%).

Du côté des mouvements, nous vendons la position en Avolta (ex Dufry) 2026, la convertible n'offrant plus ni rendement ni exposition au sous-jacent suffisants et son comportement ISR ne s'améliorant pas. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 60% des investissements, et la position de cash est de 5%.

A fin octobre, la sensibilité actions du portefeuille est de 38%, le rendement courant est de 1,4% pour une maturité moyenne de 2,4 ans, et la sensibilité taux est de 1,31.

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

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DUFYR ONE BV 0.75 30/03/2026	2,39%	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.
0,92	-0,02	2,07%	1,08	-0,89	64,71%	2,58%	-2,68%

** 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).

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

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

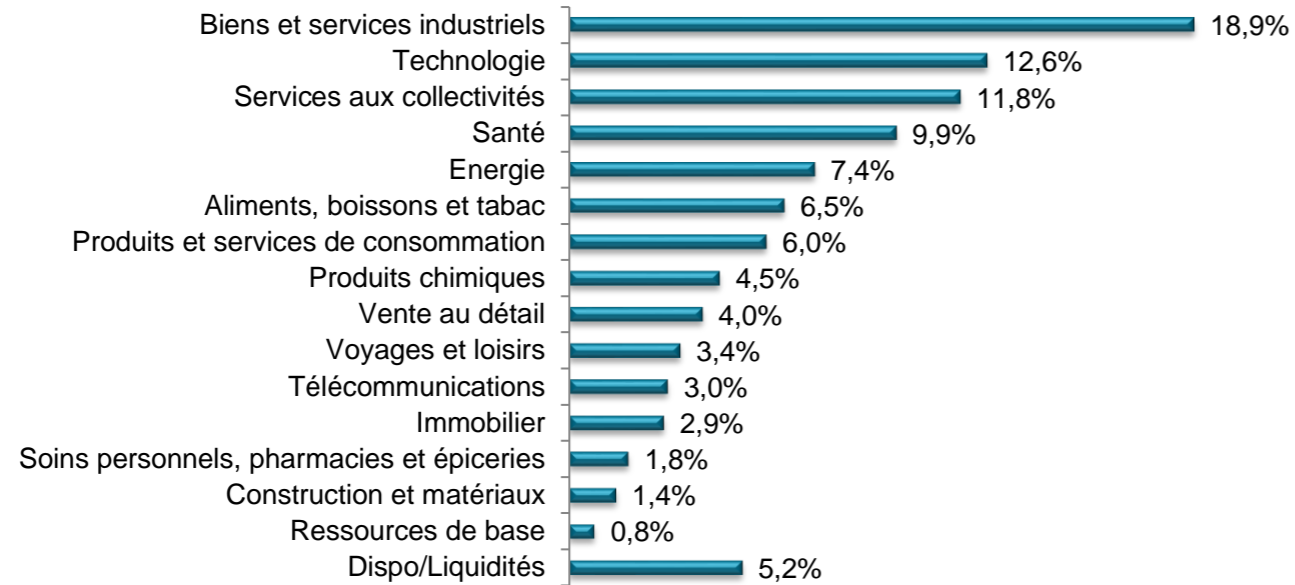
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG European Convertible Bond R

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Octobre 2024

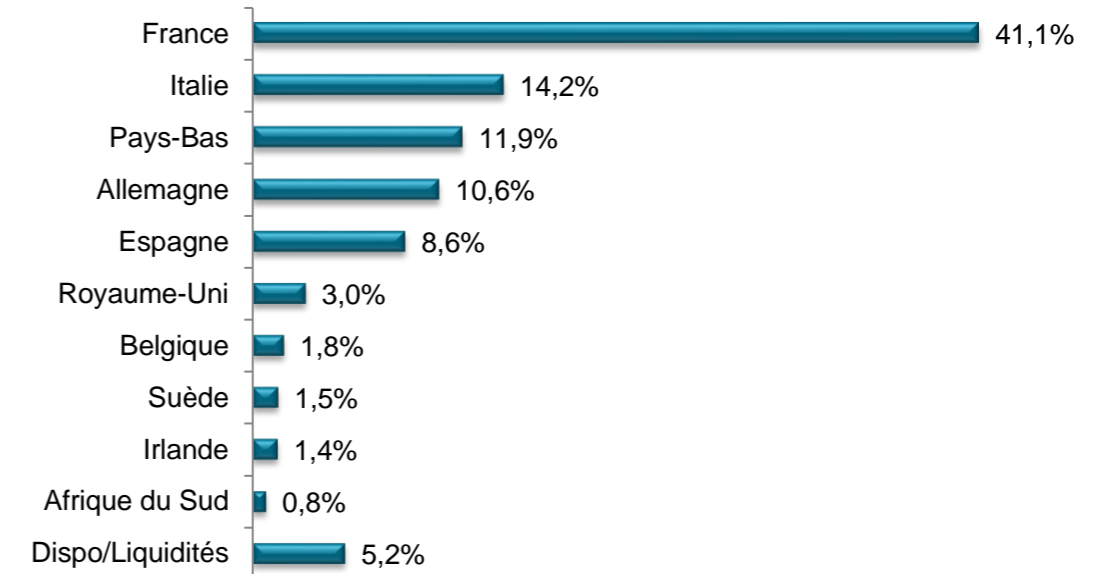


Répartition sectorielle ⁽³⁾



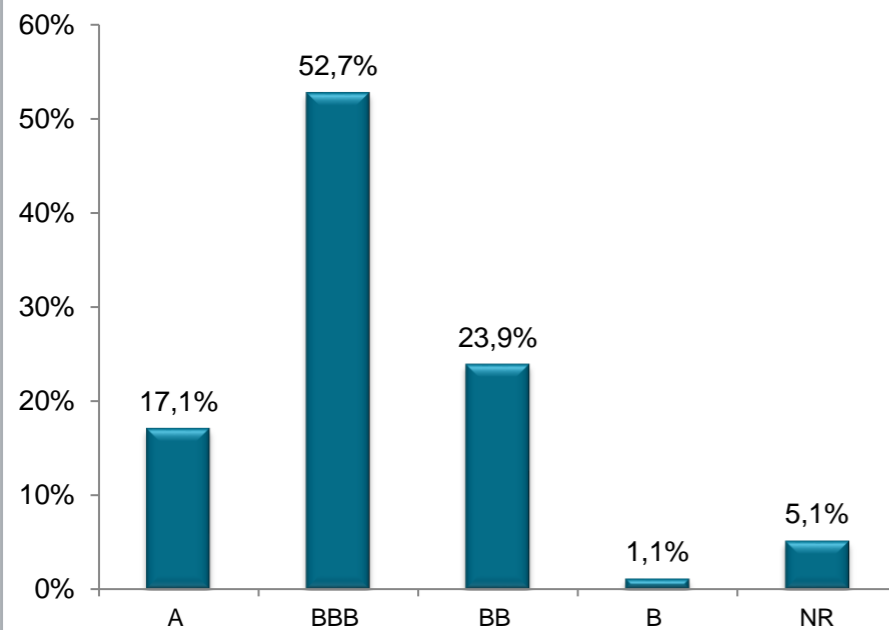
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



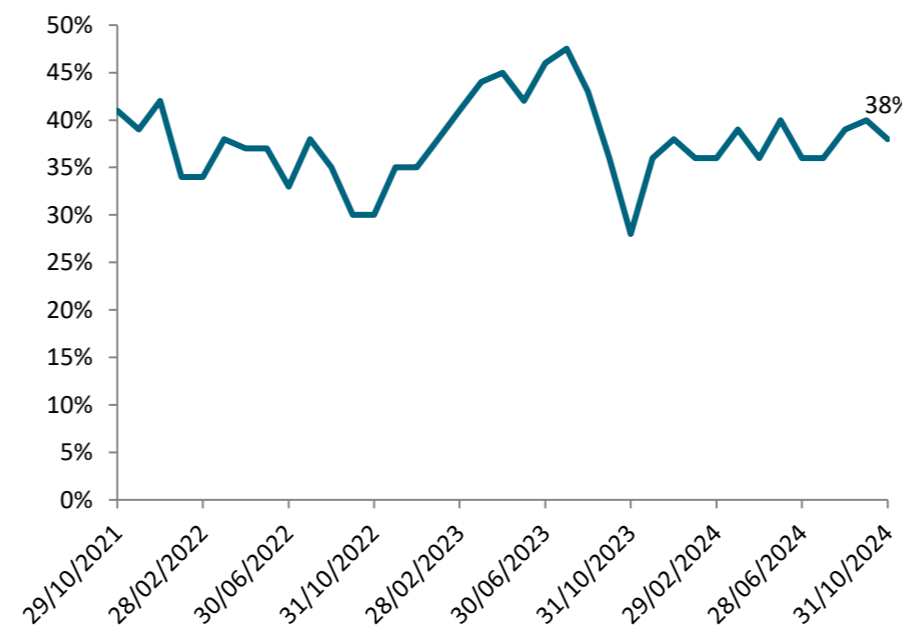
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



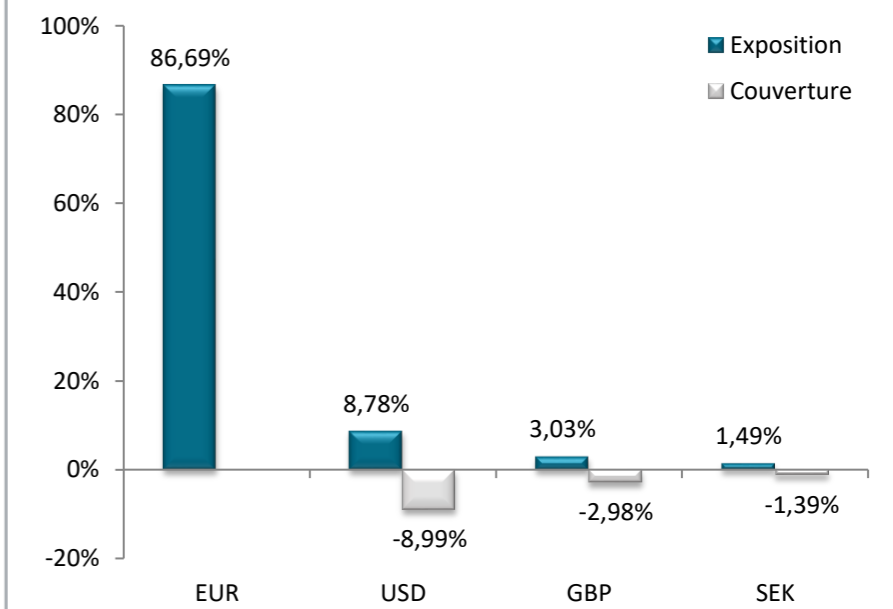
Source : Ofi Invest AM

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)

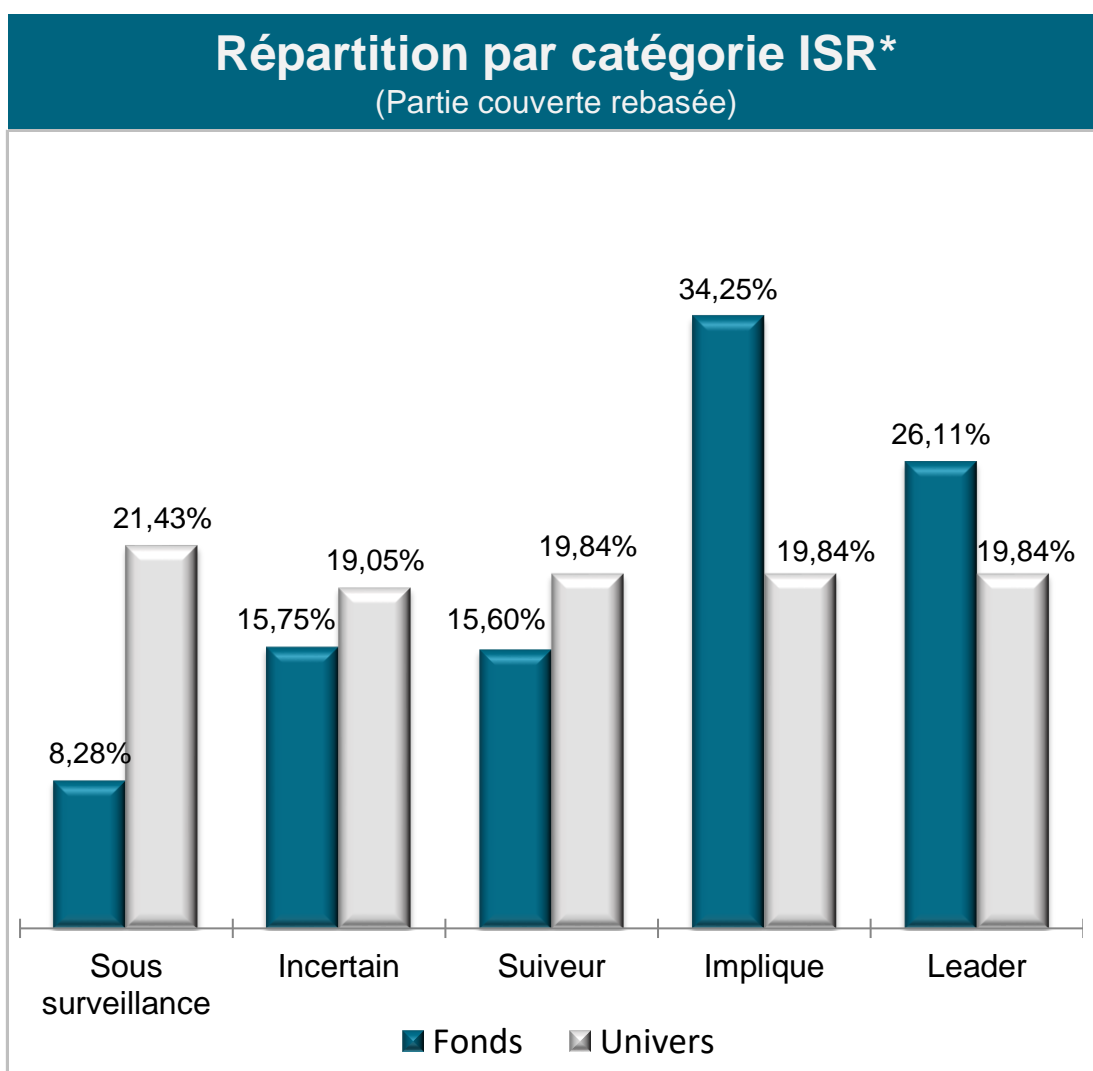
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi.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

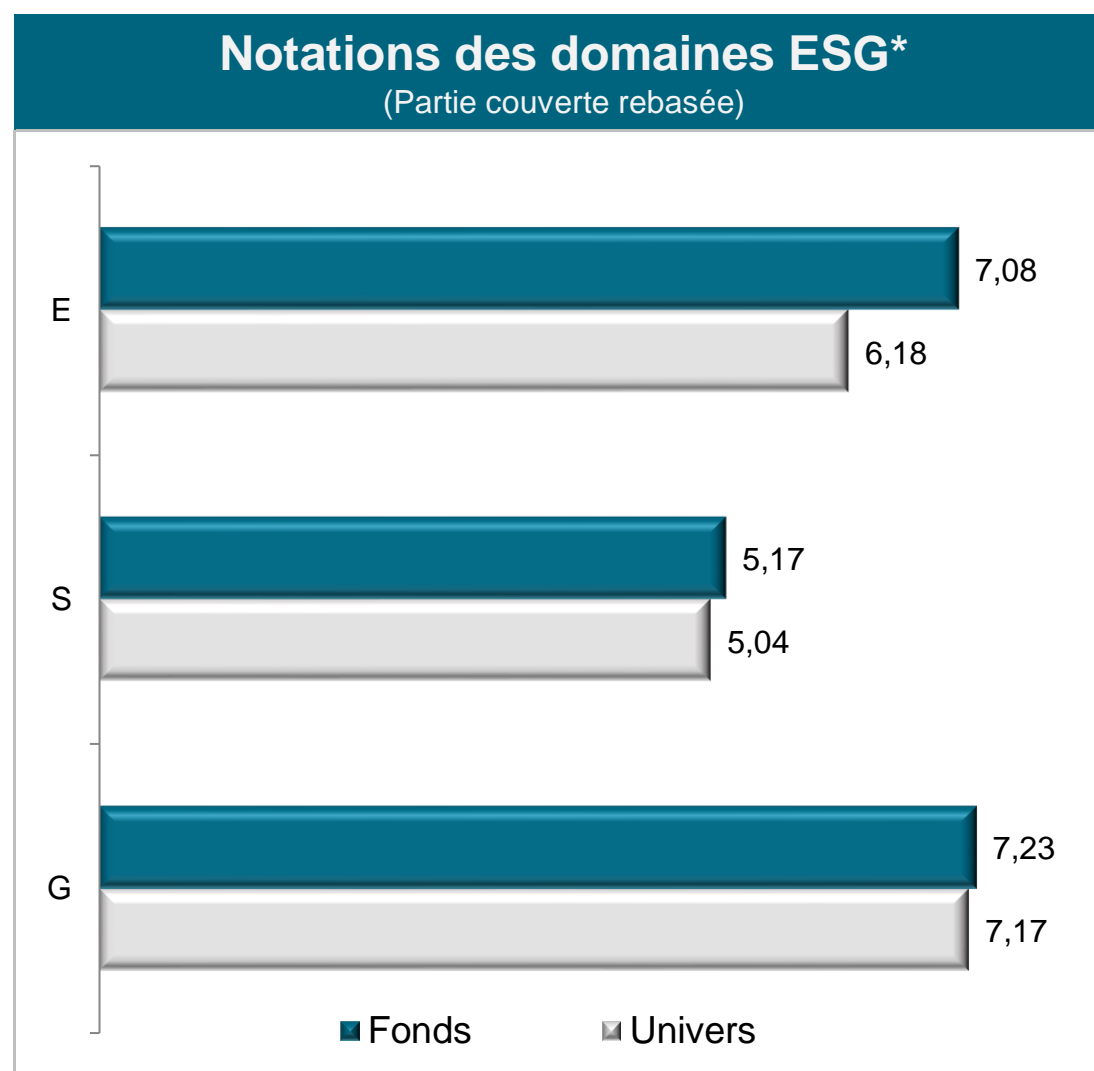
Reporting ISR Mensuel - octobre 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 98.72%
Taux de couverture de l'univers : 93.33%

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.

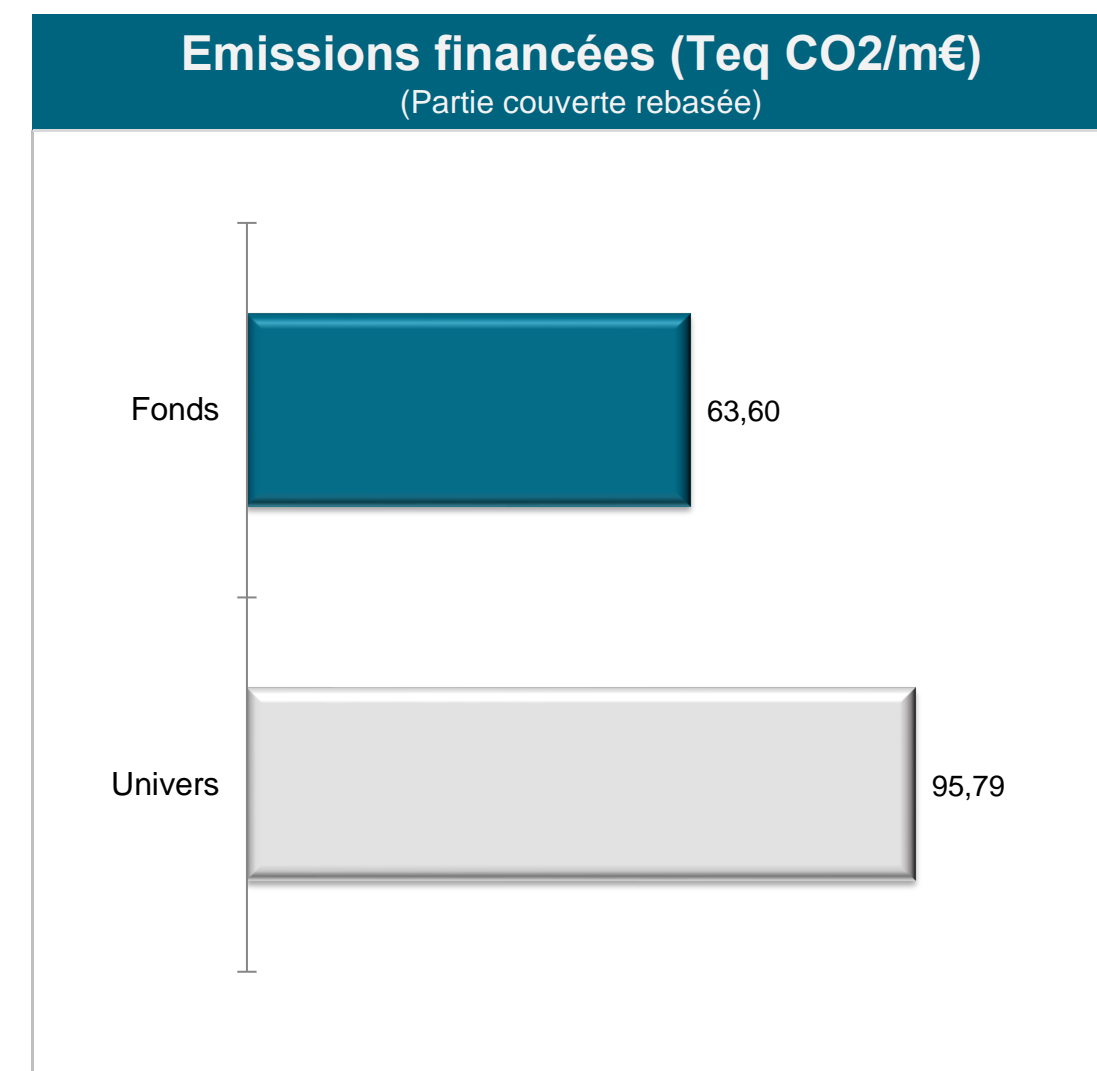
(1) Hors Disponibilité
Univers : CAT_ISR_CB_EMEA



Taux de couverture du fonds (2) : 94.51%
Taux de couverture de l'univers : 88.64%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité



Taux de couverture du fonds (2) : 97.3%
Taux de couverture de l'univers : 93.33%

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/fr/finance-durable.

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