

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2022



Compartment de la SICAV luxembourgeoise OFI 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 31/08/2022

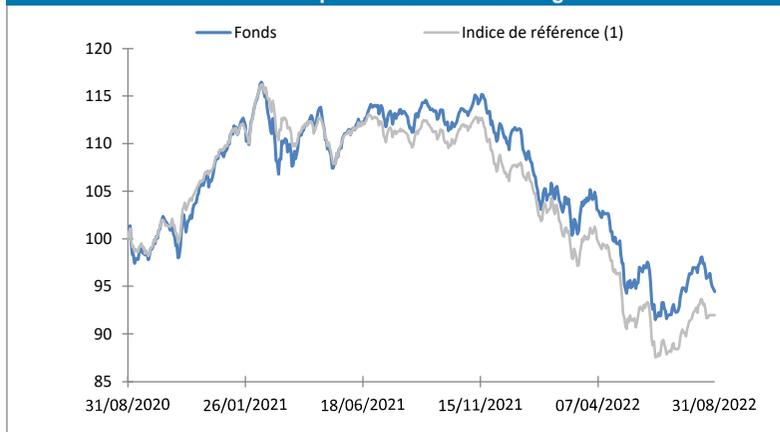
Valeur Liquidative (en euros) :	111,60
Actif net de la Part (en euros) :	11 160,13
Actif net Total des Parts (en euros) :	81,52
Sensibilité Actions :	39%
Sensibilité Taux :	1,66
Taux de rendement courant :	0,25
Nombre de lignes :	75

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1800172675
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Internationales
Société de Gestion :	OFI 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 :	1,20%
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



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF	11,60%	10,73%	9,12%	11,69%	-17,07%	10,04%	-15,33%	11,10%	-9,43%	-2,32%
Indice de référence ⁽¹⁾	8,82%	9,84%	4,93%	10,56%	-18,77%	9,42%	-15,77%	10,52%	-10,31%	-2,04%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	2,74%	1,66%	-0,15%	1,31%	-2,73%	2,40%	0,62%	-1,59%	0,05%	0,93%	1,94%	1,18%	8,53%	10,11%
2020	0,23%	-0,36%	-8,80%	5,60%	4,63%	3,99%	3,70%	2,23%	-0,88%	-1,13%	7,68%	3,49%	21,16%	21,49%
2021	0,62%	1,06%	-1,39%	2,34%	-0,84%	2,44%	-1,06%	1,12%	-1,64%	1,32%	-1,54%	-0,18%	2,14%	-1,81%
2022	-6,04%	-0,51%	-0,16%	-4,41%	-2,84%	-5,26%	5,16%	-1,95%					-15,33%	-15,77%

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@ConvertOFI

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2022

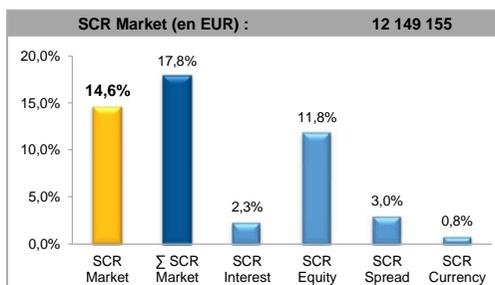


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
LIVE NATION ENTERTAINMENT 2.500 2023_03	2,72%
GAZTRANS ET TECHNIGAZ/ENGIE 0 2024_06	2,69%
PALO ALTO NETWORKS 0.750 2023_07	2,57%
LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10	2,38%
ENPHASE ENERGY 0 2028_03	2,26%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,23%
QIAGEN 1.000 2024_11	2,14%
EDF 0 2024_09	2,12%
DOCUSIGN 0 2024_01	2,07%
WORLDLINE 0 2026_07	2,01%
TOTAL	23,18%

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/07/2022

Source : OFI 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
LIBERTY MEDIA GP 2.250 2027_08	Achat		1,22%
HALOZYME THERAPEUTICS 1.000 2028_08	Achat		1,20%

Source : OFI AM

Ventes			
Libellé		Poids M-1	Poids M
ENPHASE ENERGY 0 2028_03		2,93%	2,25%
LUMENTUM HOLDINGS 0.250 2024_03		2,37%	0,89%
LG DISPLAY CO 1.500 2024_08		1,65%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte max.
1,00	0,04	3,14%	-1,80	0,63	41,18%	3,20%	-20,16%

** TE depuis création

Source : Europerformance

(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. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@ConvertOFI

Commentaire de gestion

Les statistiques économiques américaines ont continué de dépeindre une activité résistante, caractérisée par un marché du travail toujours tendu et des ventes de détail solides. Une dégradation a toutefois été observée au niveau des enquêtes de conjoncture, les chiffres publiés pour l'Europe et la Chine révélant une situation beaucoup plus préoccupante accompagnée d'un fléchissement généralisé des indices de directeur d'achats. Les indices d'inflation totale et sous-jacente ont de nouveau accéléré dans la zone Euro (9,1% en août) et au Royaume-Uni, alors qu'ils marquaient un repli aux Etats-Unis (passant de 9,1% en juillet à 8,5% en août sur un an). Les tensions sous-jacentes sur les prix sont néanmoins demeurées élevées sur ces trois zones. Dans ce contexte, la Fed et la BCE ont maintenu leur tonalité restrictive au cours du mois, la Fed répétant que la priorité demeurerait de ramener et contenir l'inflation au taux cible, quitte à sacrifier une partie de la croissance, et la Banque d'Angleterre a resserré ses taux de 50bp. En Chine, post réduction du taux de la PBoC, les autorités ont annoncé une nouvelle série de mesures d'assouplissement en 19 points.

Après le fort rebond de juillet, les marchés ont été pénalisés par les craintes d'un ralentissement de l'activité économique, exacerbées par la forte hausse des prix de l'énergie (électricité et gaz) : -4,3% pour le MSCI World, -4,2% pour le S&P500, -7,1% pour le Nasdaq Techno et -1,1% pour le Nasdaq Biotech, en Europe, -5,1% pour le Stoxx 600 et -1,1% pour le secteur bancaire, et en Asie, +1% pour le Nikkei, +0,8% pour le Kospi, -1% pour le Hang Seng, -1,6% pour le Shanghai Composite et -3,9% pour le Shenzhen Composite. Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe et le CDX HY 5Y aux USA s'écartent de 76bp à 588bp et 60bp à 530bp respectivement, les taux 10 ans allemands et américains se tendant dans le même temps de 72bp et 54bp pour s'établir à 1,54% en Europe et 3,19% outre atlantique. Sur les devises, l'Euro se déprécie encore ce mois-ci face à l'USD (-1,6%), et se ressaisit face au CHF (+1% mais toujours sous la parité) et au GBP (+3%), l'USD se renforçant face à l'ensemble des devises asiatiques (JPY +4,3%, CNY +2,2%, KRW +2,9%). Les obligations convertibles sont mitigées, l'appréciation de la volatilité jouant une part non négligeable dans la performance : +0,7% pour les US (€), -0,7% pour l'Europe (€), -0,4% pour l'Asie-ex Japan (€), et +1% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Global Focus Convertibles HdG(€) affiche une baisse de -0,72% sur le mois, OFI Fund RS Global Convertible Bond glissant pour sa part -1,95%.

Le marché primaire a émis quelques frémissements ce mois-ci. Avec ses \$6,6bn émis, le mois d'août est le plus actif de l'année 2022, particulièrement grâce à la zone américaine qui représente à elle-seule \$5,8bn : Royal Caribbean Cruise 6% 2025 (\$1,15bn - USA - Travel & Leisure), Sunnova Energy 2.625% 2028 (\$600M - USA - Utilities), Post Holdings 2.5% 2027 (\$575M - USA - Food, Beverage & Tobacco) ou encore Formula One / Liberty Media 2.25% 2027 (\$475M - USA - Media). En Europe, Zur Rose est venue se présenter en toute fin de mois : Zur Rose 6,875% 2026 (CHF95M - Suisse - Personal Drug & Grocery Stores). Enfin en Asie Lenovo 2,5%2029 est sortie avec une offre de rachat sur la convertible existante (\$675M - Chine - Technologie). Le montant total émis depuis le début de l'année est dorénavant de \$20,9bn.

Concernant le fonds, la performance mensuelle est négative sur la majorité des zones géographiques : AMERICAS -116bp, EMEA -63bp, AEJ -19bp et JAPAN +6bp. Les secteurs qui présentent le plus sur la performance sont Health Care (-50bp), Industrial Goods & Services (-24bp), Telecommunications (-23bp), Technology (-22bp), Travel & Leisure (-17bp), Basic Resources (-15bp), seuls les secteurs des Utilities (+3bp) et Financial Services (+1bp) finissent positivement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives concernent les actions Synaptics (-29bp ; -20.2%), GTT / Engie 2024 (-16bp ; -5.6%), Qiagen 2024 (-15bp ; -6.9%), SSR Mining 2039 (-15bp ; -7.6%), Volvo 2024 (-11bp ; -7.8%), Tandem Diabetes Care 2025 (-11bp ; -7.7%), Wuxi AppTec 2024 (-10bp ; -5.9%) ou encore RH 2024 (-10bp ; -6.9%). A contrario, les contributions positives proviennent de Palo Alto 2023 (+25bp ; +10.7%), Just Eat Takeaway 2028 (+8bp ; +13.9%), Etsy 2028 (+5bp ; +3.2%), BP 2023 (+4bp ; +2.8%).

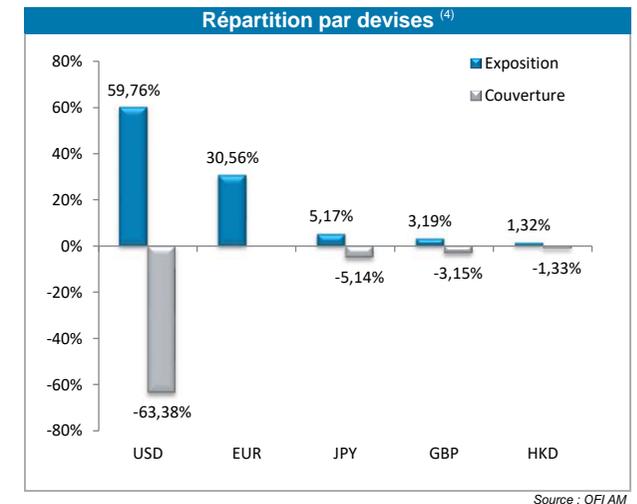
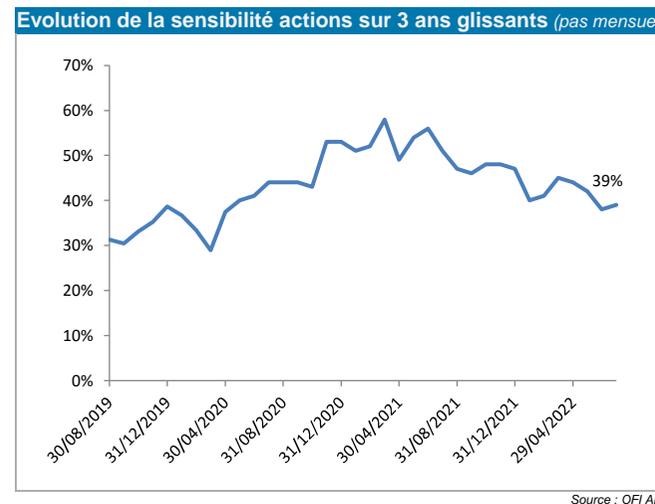
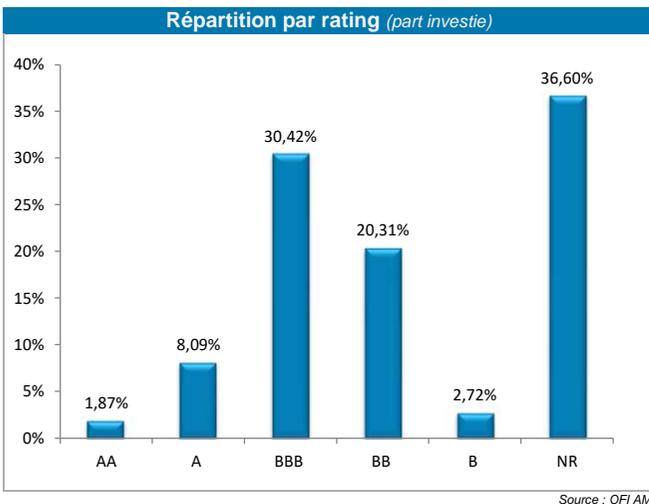
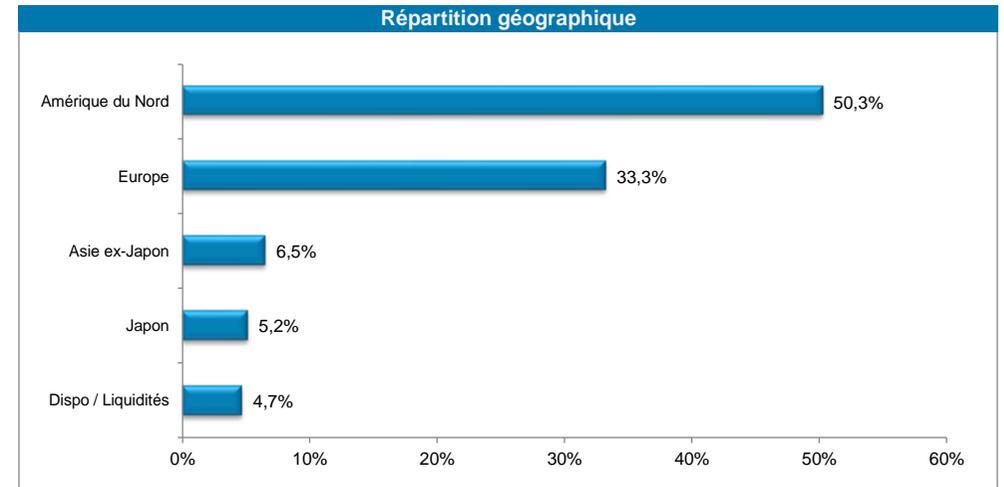
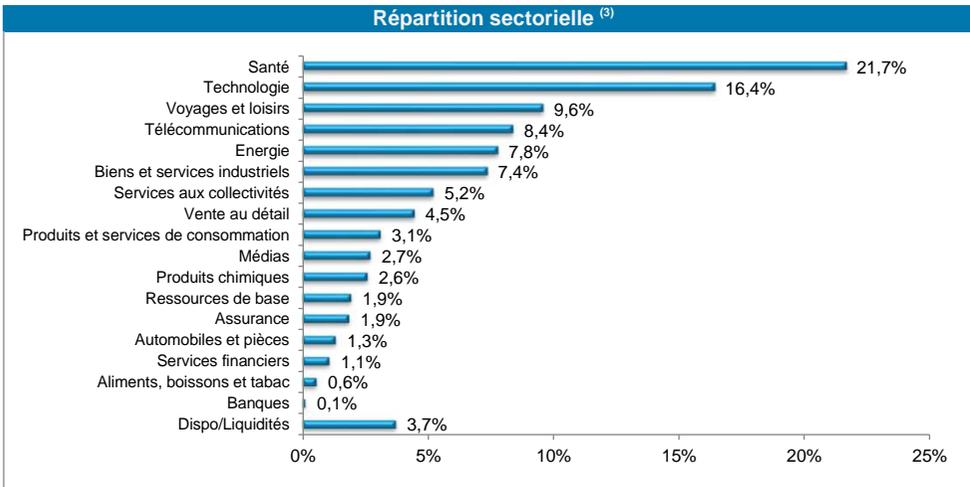
Du côté des mouvements, en Asie, nous obtenons le remboursement au Put à 100% de LG Display 2024. Aux USA, nous réduisons nos expositions à Enphase Energy 2028 et Lumentum 2024, suite à la bonne performance des titres, et nous initions des positions en Halozyme Therapeutics 2028 (catégorie ISR Impliqué) et Formula One / Liberty Media 2027 (catégorie ISR Leader). En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 33%, USA 50%, Asie ex-Japon 7%, Japon 5%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 68% des investissements, et la position de cash est de 5%.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 39%, le rendement courant est de 0,51% pour une maturité moyenne de 3,4 ans, et la sensibilité taux est de 1,66.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2022



(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. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. 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. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. 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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

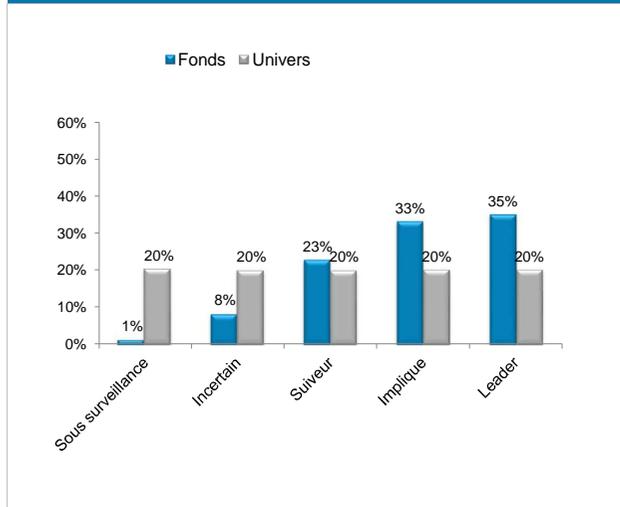
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

Reporting Mensuel - Convertibles - août 2022



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



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

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

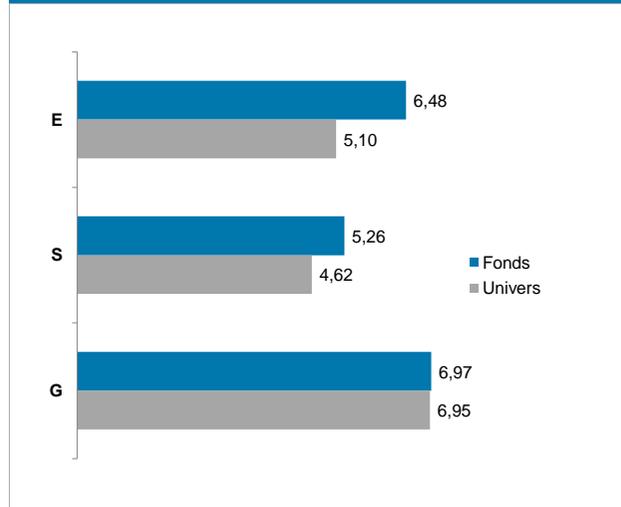
(1) Hors Disponibilités

* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS CONVERTIBLES GLOBALES

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet : www.ofi-am.fr/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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

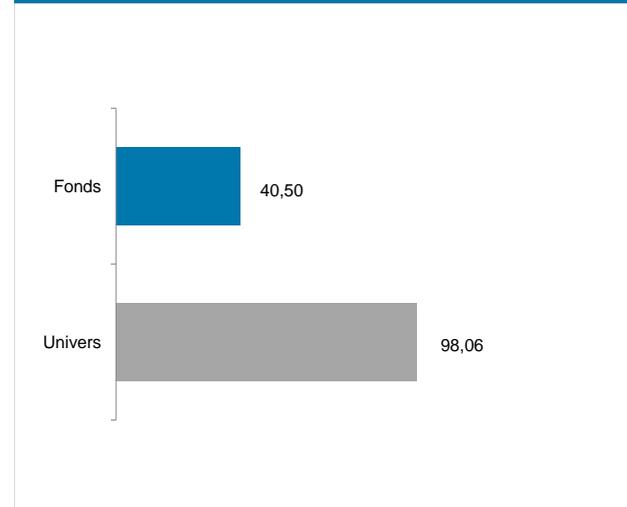
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 98,75%
Taux de couverture de l'univers : 96%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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



Taux de couverture du fonds (1) : 96%
Taux de couverture de l'univers : 91%

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.