

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Décembre 2021



Compartiment 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.

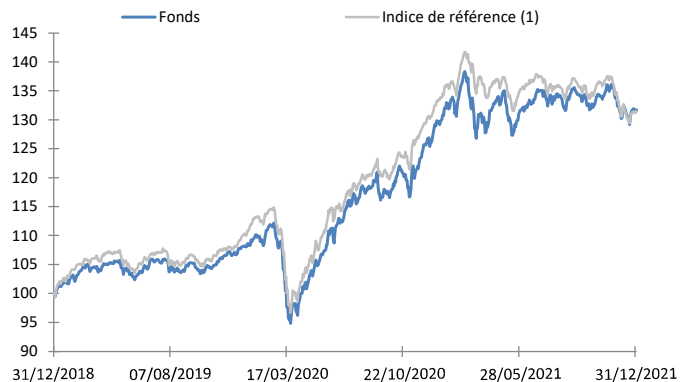
Chiffres clés au 31/12/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	124,14
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	12 414,39
Actif net Total des Parts (en euros) :	101,34
Sensibilité Actions :	47%
Sensibilité Taux :	1,59
Taux de rendement courant :	0,32
Nombre de lignes :	79

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1688373130
Ticker :	OFGCEH LX
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 :	26/09/2017
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 :	1,87%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance sur 3 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau :

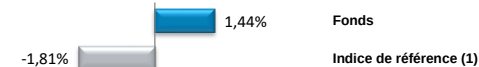
1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RH	24,14%	9,86%	31,70%	10,53%	1,44%	10,10%	1,44%	10,10%	-2,35%	-0,59%
Indice de référence ⁽¹⁾	29,64%	8,19%	31,35%	9,46%	-1,81%	8,72%	-1,81%	8,72%	-4,31%	-2,09%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017									0,67%*	2,58%	-0,95%	-0,73%	1,19%	0,24%
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	1,68%	2,40%	-1,47%	2,79%	-0,90%	2,38%	-1,12%	1,05%	-1,69%	1,27%	-1,60%	-0,24%	1,44%	-1,81%

* Performance du 26/09/2017 au 29/09/2019

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Vanilla Hedge Euro

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 REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Décembre 2021

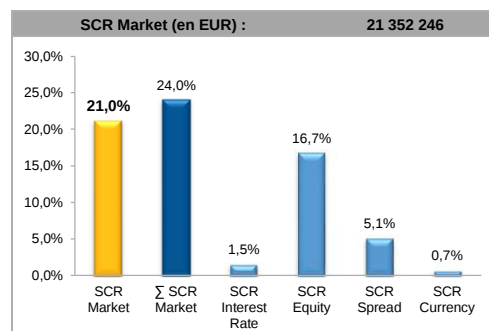


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
LIVE NATION ENTERTAINMENT 2.500 2023_03	2,52%
LUMENTUM HOLDINGS 0.250 2024_03	2,00%
LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10	1,96%
PALO ALTO NETWORKS 0.750 2023_07	1,81%
QIAGEN 1.000 2024_11	1,80%
WORLDLINE 0 2026_07	1,78%
ENPHASE ENERGY 0 2028_03	1,78%
WUXI APPTec 0 2024_09	1,77%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	1,73%
SIEMENS JP MORGAN CHASE 0 2024_02	1,71%
TOTAL	18,87%

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/11/2021

Source : OFI AM

Commentaire de gestion

Ce fut le thème de l'année : la cinquième vague de Covid-19 continue de déferler et le variant Omicron se propage très rapidement, contraignant les divers gouvernements à de nouvelles mesures sanitaires plus restrictives. Concernant les statistiques économiques, l'inflation a atteint un nouveau record en novembre pour la Zone Euro à 4,9% YoY, dépassant le précédent record d'octobre de 4,1%, faisant apparaître une inflation générale sur une grande partie des catégories de dépenses. Outre-Atlantique, le CPI est ressorti en ligne avec les attentes à 6,8% YoY pour le mois de novembre, l'ISM des Services ressortant à 69.1 vs 65 attendu. Du côté des politiques monétaires, la Fed a confirmé le scénario anticipé par le marché d'une hausse des taux en 2022 (3 hausses de 25bps), et a décidé d'accélérer la réduction de ses achats d'actifs nets, Jerome Pauwell confirmant qu'il n'y aurait pas de hausse de taux avant la fin du tapering. Confirmation également de la BCE de la fin du PEPP au mois de mars 2022, Christine Lagarde précisant tout de même qu'il est peu probable que la BCE augmente ses taux en 2022.

Dans ce contexte, les marchés actions se reprennent en décembre après le sell-off de fin novembre : +4,2% pour le MSCI World, +4,4% pour le S&P500 (+26,9% YTD) et +5,4% pour le DJ Industrial, en Europe, +5,4% pour le Stoxx 600 soit la deuxième plus forte hausse mensuelle de 2021 (+24,9% YTD) et +7,1% pour le secteur bancaire, et en Asie, +3,5% pour le Nikkei (+4,9% YTD), -0,3% pour le Hang Seng (-14,1% YTD), et +2,1% pour le Shanghai Composite (+4,8% YTD). Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe et le CDX HY 5Y aux USA se resserrent de respectivement 44bp à 242bp et 39bp à 393bp, les taux 10 ans allemands et américains se tendant logiquement, de 17bp et 7bp pour finir l'année à -0,18% en Europe et +1,51% outre atlantique. Sur les devises, l'Euro recule face au CHF (-0,4%) et au GBP (-1,4%), et se renforce très légèrement face à l'USD (+0,3%), l'USD se renforçant en Asie principalement face au JPY (+0,6%). Les obligations convertibles performent toutefois à contre-courant : -0,6% pour les US (€), -0,5% pour l'Europe (€), -0,6% pour l'Asie-ex Japan (€), et +0,3% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Global Focus Convertibles (€) affiche une baisse de -0,90% sur le mois, OFI Fund RS Global Convertible Bond affichant pour sa part -0,24%. Sur l'année 2021, le fonds réalise une performance de +1,44%, surperformant ainsi son indice de référence de +325bps.

Ralentissement sur le marché primaire en cette fin d'année, avec \$6,1bn émis globalement, principalement aux USA, qui totalisent \$5,5bn sur la zone : Lucid 1.25% 2026 (\$2bn - USA - Automobiles & Parts), Luminar Technologies 1.25% 2026 (\$625M - USA - Automobiles & Parts). En Asie, \$650M se sont placés via Hopson Development 8% 2023 (\$250M - Chine - Real Estate) et Koei Tecmo Holdings 0% 2024 (JPY46bn - Japon - Technology). Enfin, pas d'émission en Europe ce mois-ci. Au final, le montant total émis en 2021 globalement s'élève à \$139,5bn, identique à l'année 2020, soit sur des niveaux records depuis plus de 10 ans. Les secteurs ayant le plus contribué aux émissions sont, aux USA, Technology (38%) et Travel & Leisure (11%), en EMEA, Industrial Goods & Services (17%), Travel & Leisure (15%) et Retail (14%), et en Asie, Technology (26%) et Basic Resources (16%).

Concernant le fonds, la performance mensuelle est positive aux USA (+73bp) et dans une moindre mesure au Japon (+5bp) alors qu'elle est négative en EMEA (-14bp) et en AEJ (-50bp). Sectoriellement, les performances négatives ont lieu sur le Retail (-39bp), Consumer Products & Services (-29bp), Energy (-21bp), Health Care (-17bp) et Utilities (-14bp), alors que les secteurs performants le mieux sont Telecommunications (+52bp), Travel & Leisure (+50bp), Industrial Goods & Services (+22bp) et Banks (+10bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent pour les plus importantes de WuXi AppTec 2024 (-52bp ; -22.5%), Delivery Hero 2027 et 2028 (-25bp au total ; -11.6% et -8.6%), Enphase Energy 2028 (-22bp ; -10.9%) conséquence directe de la pénurie de semi-conducteurs, Etsy 2028 (-20bp ; -11.5%), RH 2023 (-15bp ; -8.1%), EDF 2024 (-14bp ; -8.4%) ou encore Umicore 2025 (-9bp ; -6.4%). Parmi les performances positives, les meilleures contributions sont réalisées aux USA par Lumentum 2024 et 2026 (+43bp au total ; +18.2% et +12.2%), Live Nation 2023 (+26bp ; +11%), Tandem Diabetes 2025 (+16bp ; +11.2%), Booking 2025 (+12bp ; +9.8%), mais aussi LG Display 2024 (+17bp ; +12.1%) et Minebea 2022 (+11bp ; +8.8%) en Asie et les Calls Société Générale 2021 (+10bp ; +611.8%) en Europe.

Du côté des mouvements, nous prenons nos profits sur les Calls Société Générale 2021. La répartition géographique en fin de mois est la suivante : Europe 26%, USA 46%, Asie ex-Japon 13%, Japon 7%, les deux meilleures catégories ISR (Leader et Impliqué) représentent 58% et la position de cash est de 6%.

A fin décembre, la sensibilité actions du portefeuille est de 47%, le rendement courant est de 0,32% pour une maturité moyenne de 3,6 ans, et la sensibilité taux est de 1,59.

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

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte max.
1,09	0,09	3,38%	0,27	1,18	51,92%	2,57%	-7,12%

** TE 10 ans

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

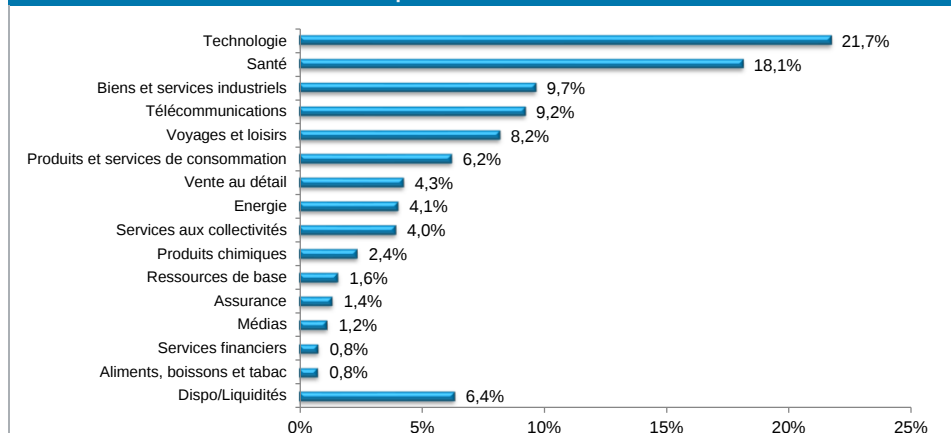
@ConvertOFI

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Décembre 2021

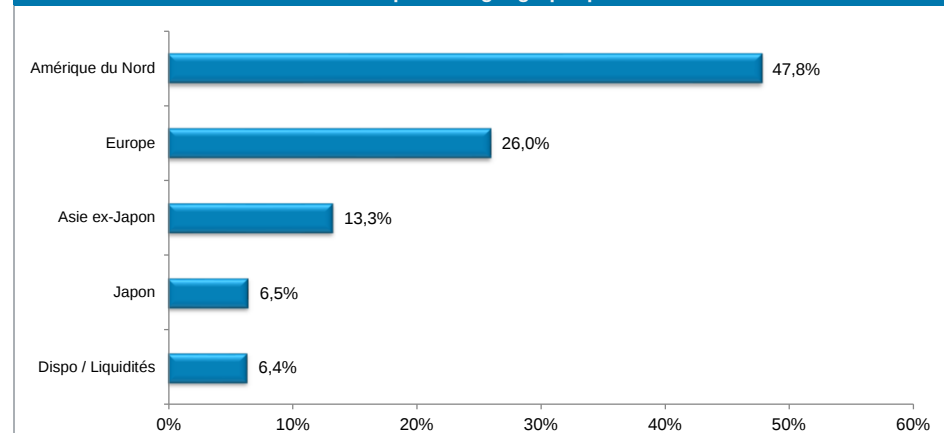


Répartition sectorielle ⁽³⁾



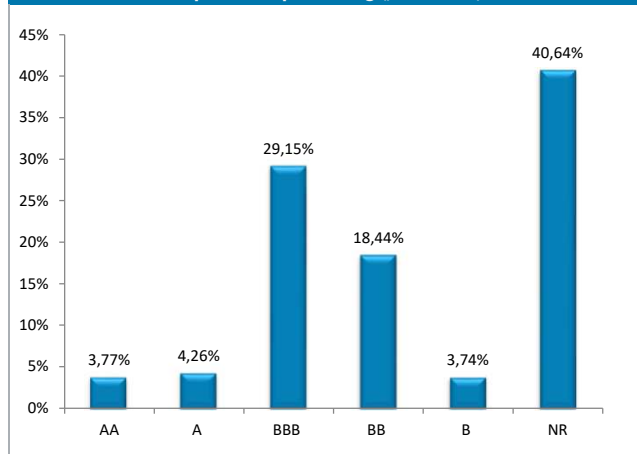
Source : OFI AM

Répartition géographique



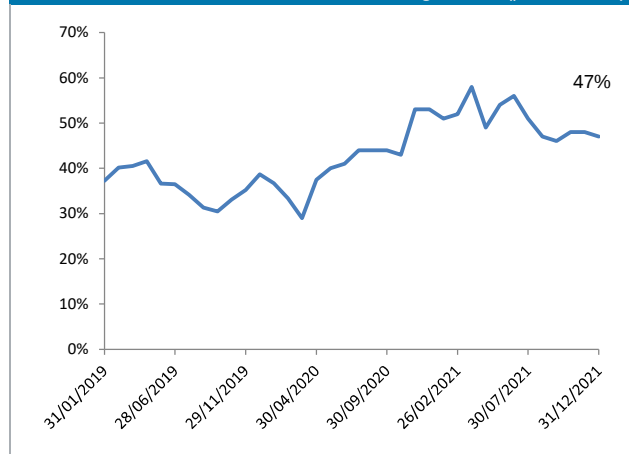
Source : OFI AM

Répartition par rating (part investie)



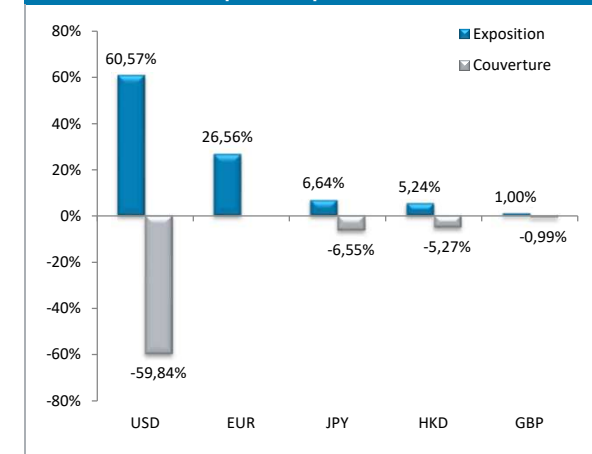
Source : OFI AM

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



Source : OFI AM

Répartition par devises ⁽⁴⁾



Source : OFI 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. 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

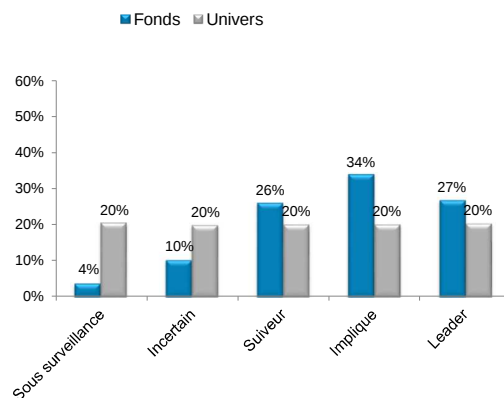
@ConvertOFI

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Convertibles - décembre 2021



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 elles afin

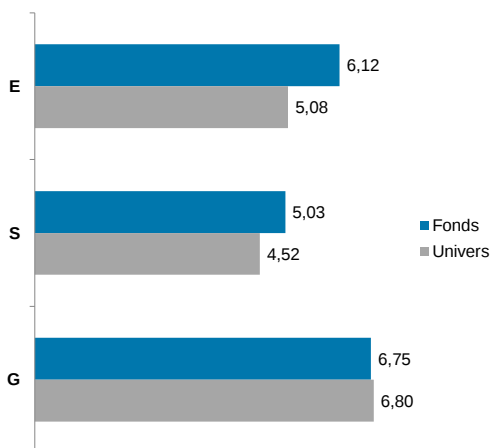
(1) Hors Disponibilités

* 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).

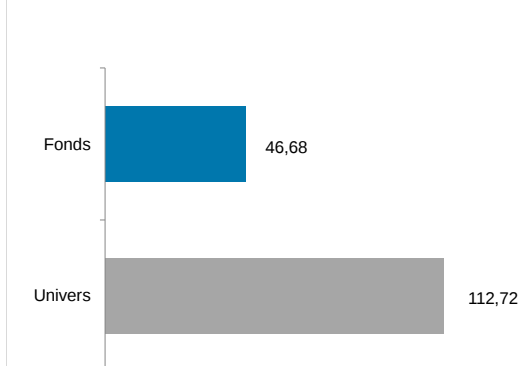
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 98,74%
Taux de couverture de l'univers : 98,35%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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



Taux de couverture du fonds (1) : 96,3%
Taux de couverture de l'univers : 87,09%

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.