OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 2022

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.

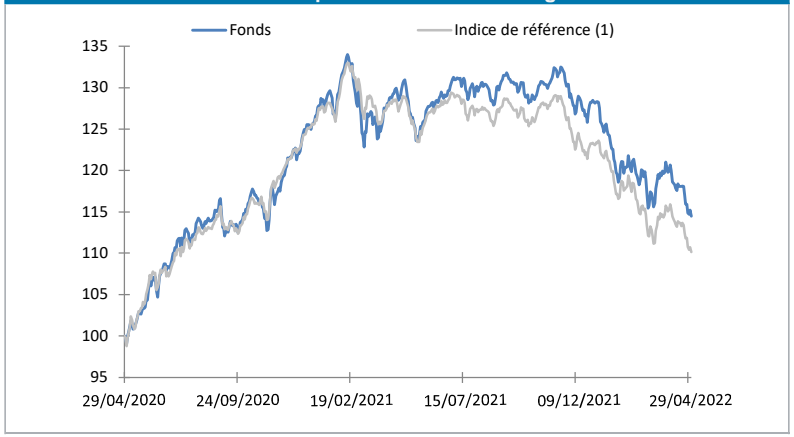
Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	117,59
Actif net de la Part (en euros) :	11 758,99
Actif net Total des Parts (en euros) :	90,40
Sensibilité Actions :	44%
Sensibilité Taux :	1,70
Taux de rendement courant :	0,44%
Nombre de lignes :	81

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

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	17,59%	*10,55%*	13,41%	*11,01%*	-11,20%	*8,63%*	-10,79%	*9,65%*	-12,32%	-5,05%
Indice de référence (1)	15,46%	*9,54%*	9,47%	*9,87%*	-13,97%	*7,86%*	-10,63%	*8,32%*	-13,81%	-6,77%

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%									-10,79%	*-10,63%*

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 RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 2022

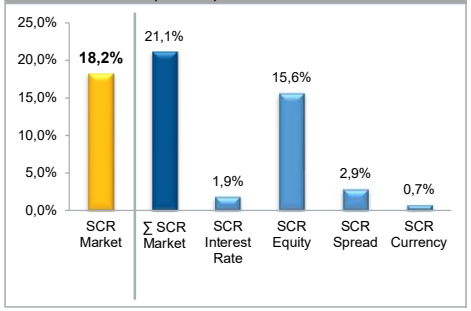
10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
GAZTRANS ET TECHNIGAZ/ENGIE 0 2024_06	2,73%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 2,500 2023_03	2,69%
PALO ALTO NETWORKS 0,750 2023_07	2,23%
SSR MINING 2,500 2039_04	2,21%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,09%
LIBERTY MEDIA 1,375 2023_10	2,06%
ENPHASE ENERGY 0 2028_03	2,00%
LUMENTUM HOLDINGS 0,250 2024_03	1,94%
QIAGEN 1,000 2024_11	1,88%
WORLDLINE 0 2026_07	1,84%
TOTAL	**21,68%**

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : 17 238 559



**Données au 31/03/2022*

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
NUVASIVE 0.375 2025_03	Achat	1,28%
GAZTRANS ET TECHNIGAZ/ENGIE 0 2024_06	1,56%	2,72%

Source : OFI AM

Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M
SIEMENS JP MORGAN CHASE 0 2024_02	1,69%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,03	0,08	3,02%	-1,32	1,05	46,15%	-13,54%

Source : Europerformance

Commentaire de gestion

Alors que leurs marchés du travail continuent de se tendre, l'inflation a maintenu sa trajectoire haussière aux Etats-Unis, en zone Euro et au Royaume-Uni. La confiance des ménages s'est effondrée quasiment partout sous l'effet de l'inflation élevée. En revanche les enquêtes de climat des affaires sont demeurées bien orientées. Toutefois, la croissance du PIB au Q1 s'est révélée négative aux Etats-Unis et faible en zone Euro. Du côté des Banques Centrales, la Fed et la BOE ont continué à préparer les marchés à de nouveaux relèvements des taux au mois de mai, la BCE évoquant quant à elle une accélération de sa trajectoire de normalisation. Alors que la vague Omicron affecte Shanghai, la Chine poursuit sa politique de tolérance zéro et entraine l'activité économique en ralentissement. Enfin la Russie a décidé d'interrompre ses livraisons de gaz vers la Pologne et la Bulgarie (non-paiement en rouble) provoquant de nouvelles tensions sur l'approvisionnement énergétique.

Dans ce contexte, l'aversion pour le risque a dominé sur les marchés, les actions se replient très probablement en raison des craintes autour de la croissance et de la hausse de l'inflation et des taux : -8,4% pour le MSCI World, -8,8% pour le S&P500, -9,7% pour le Nasdaq Biotech et -14,6% pour le Nasdaq Techno, en Europe, -0,7% pour le Stoxx 600 et -5% pour le secteur bancaire, et en Asie, -3,5% pour le Nikkei, -4,1% pour le Hang Seng et -6,3% pour le Shanghai Composite. Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe et le CDX HY 5Y aux USA s'écartent franchement de 90bp à 428bp et 462bp respectivement, les taux 10 ans allemands et américains se tendant une nouvelle fois de 39bp à 0,94% et 60bp à 2,93%. Sur les devises, l'Euro recule nettement face à l'USD (-4,7%) et au GBP (-0,4%) et se reprend légèrement face au CHF (+0,5%), l'USD se renforçant face à l'ensemble des devises asiatiques (JPY +6,6%, CNY +4,2%, KRW +4%, HKD + 0,2%). Les obligations convertibles accusent le coup, encore impactées par la composante taux particulièrement sur la zone américaine : -7,3% pour les US (€), -1,5% pour l'Europe (€), -1,6% pour l'Asie-ex Japan (€), et -1,7% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Global Focus Convertibles Hdg(€) affiche une baisse de -4,23% sur le mois, OFI Fund RS Global Convertible Bond affichant pour sa part -4,41%.

Le marché primaire est quasiment fermé, quelle que soit la zone géographique, avec seulement $800M émis globalement mais sur les quatre zones : Hannon Armstrong Sustainable 0% 2025 ($200M - USA - Real Estate), Deutsche Telekom / JPM 0% 2025 (€375M - Allemagne - Telecommunications), la troisième synthétique sur les cinq émissions européennes, CIFI Holdings 6.95% 2025 (HKD 75M - Chine - Real Estate) qui augmente la taille de son émission de mars, et Aica Kogyo 0% 2027 (JPY18bn - Japon - Technology). Le montant total émis depuis le début de l'année s'élève à $9,6bn, en très net retrait par rapport à l'année dernière.

Concernant le fonds, la performance mensuelle est négative quelle que soit la zone géographique : USA -347bp, AEJ -53bp, EMEA -27bp et JAPAN -9bp. Sectoriellement, les performances les plus impactantes se font sur Technology (-130bp), Health Care (-89bp), Telecommunications (-52bp), mais aussi Travel & Leisure (-50bp), Industrial Goods & Services (-36bp) et Utilities (-19bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent pour les plus importantes des actions Synaptics (-41bp ;-25.6%), Lumentum 2024 (-27bp ;-13.2%), Live Nation 2023 (-27bp ;-10%), WuXi AppTec 2024 (-24bp ;-12.9%), Palo Alto 2023 (-22bp ;-9.6%), Enphase Energy 2028 (-19bp ;-9.3%), NextEra Energy Partners 2025 (-19bp ;-14%)… A contrario, les performances positives proviennent de Gaztransport & Technigaz (GTT) 2024 (+19bp ;+8.6%), Twitter 2024 (+8bp ;+5.8%), KPN 2024 (+7bp ;+3.8%) ou Sanofi 2025 (+5bp ;+2.9%).

Lors de l'actualisation trimestrielle des notations ISR (avril), la sociétés Sarepta Therapeutics a été dégradée en catégorie « Sous surveillance ». Les autres downgrades concernent Just Eat Takeaway en « Impliqué », et Maisons du Monde et Zhejiang ExpressWay en « Suiveur ». A noter également l'upgrade de catégorie de GN Store, Expedia et Medipal en « Leader », Volvo AB, Worldline, Bentley System, Booking, Dexcom et Teladoc en « Impliqué », Accor, Etsy et Ping An en « Suiveur », et Shake Shack et Tencent en « Incertain ».

Du côté des mouvements, nous renforçons notre position en GTT / Engie 2024, nous initions une exposition en NuVasive 2025 aux USA dans le domaine du matériel médical et plus particulièrement des prothèses (catégorie ISR Impliqué, rating IG et rendement positif), et nous vendons Siemens / JPM 2024, la catégorie ISR étant « Sous surveillance » pour le second trimestre consécutif. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 31%, USA 50%, Asie ex-Japon 9%, Japon 7%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 63% des investissements, et la position de cash est de 3%.

A fin avril, la sensibilité actions du portefeuille est de 44%, le rendement courant est de 0,44% pour une maturité moyenne de 3,6 ans, et la sensibilité taux est de 1,70.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

(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

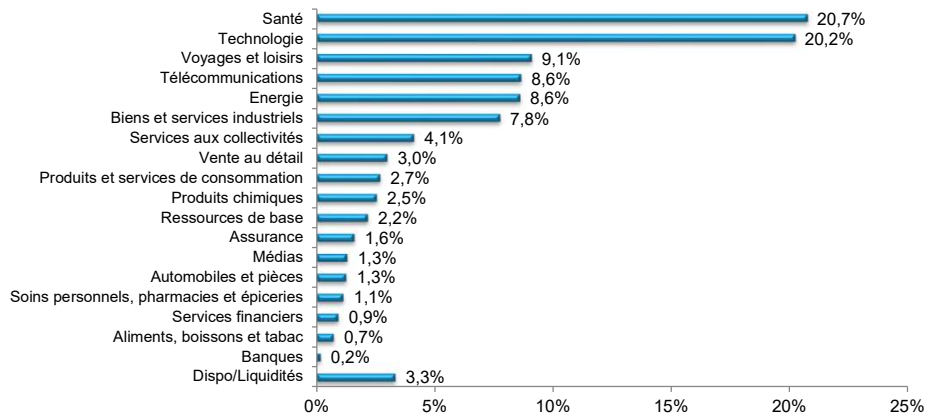
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@ConvertOFI

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

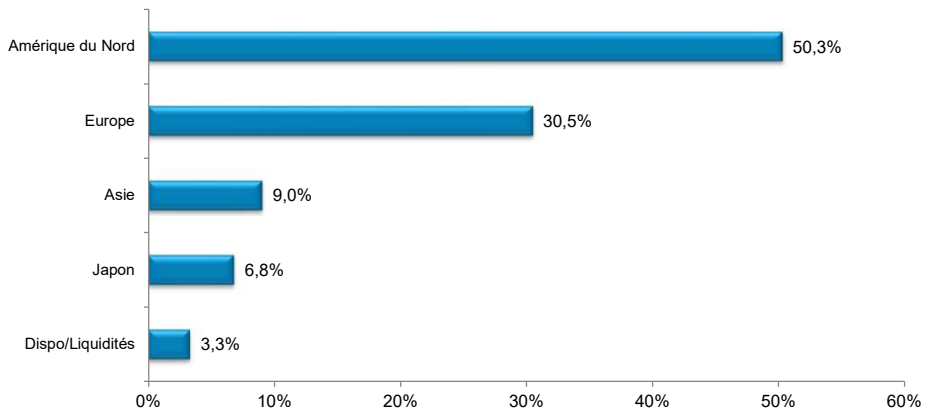
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Avril 2022

Répartition sectorielle (3)



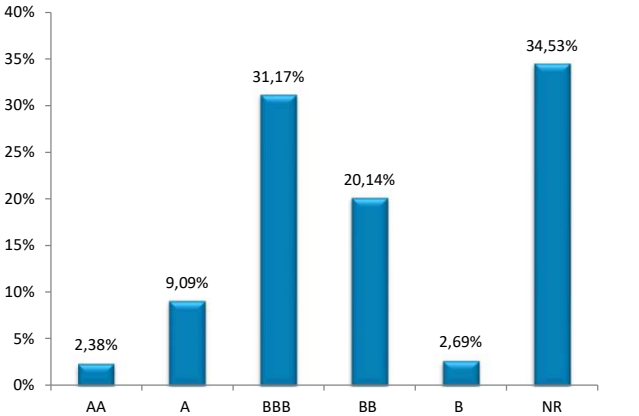
Source : OFI AM

Répartition géographique



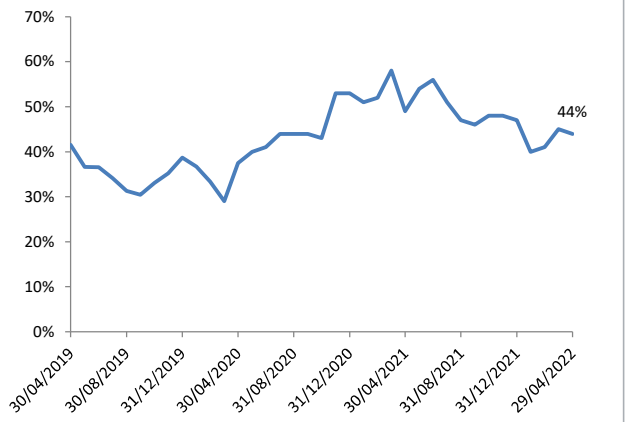
Source : OFI AM

Répartition par rating *(part investie)*



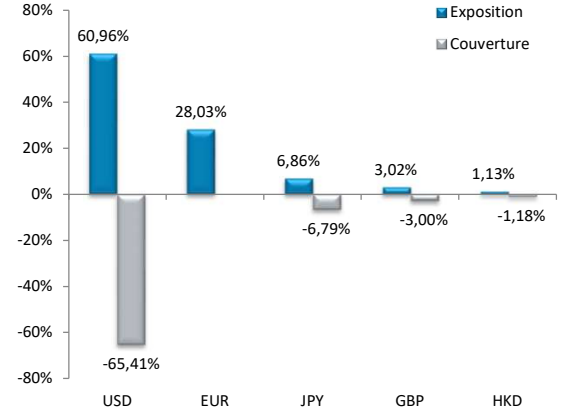
Source : OFI AM

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

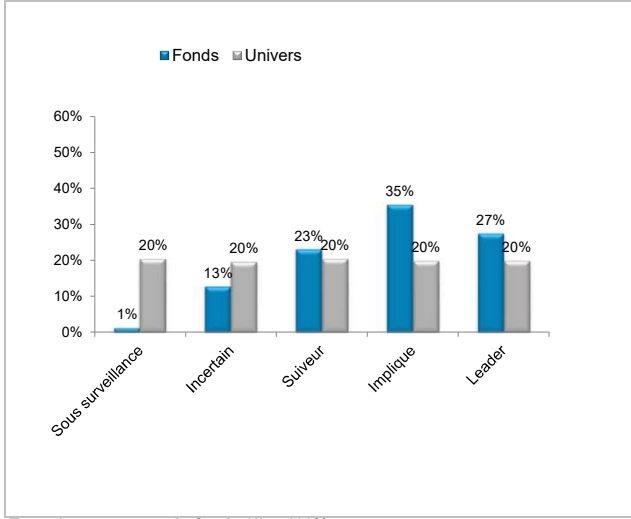
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions 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

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Convertibles - avril 2022

Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

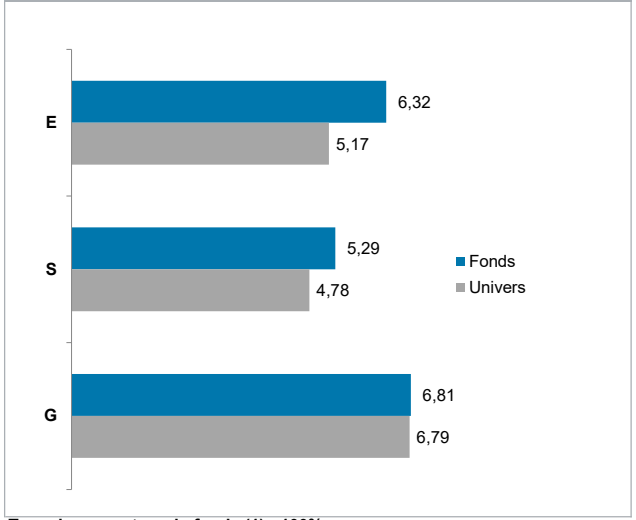


Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 100%

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 elles afin de

(1) Hors Disponibilités

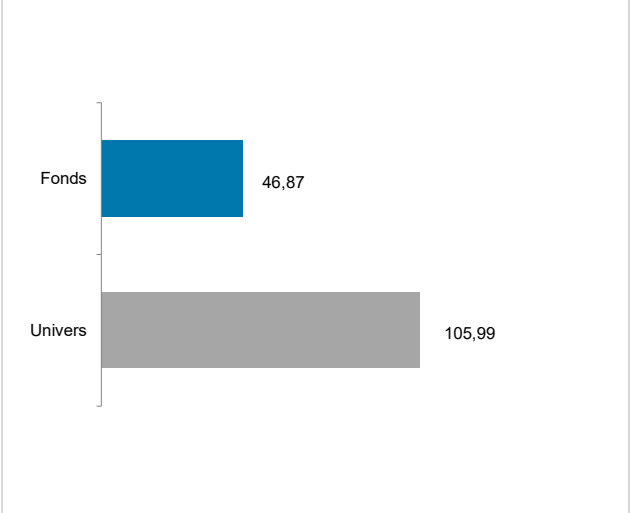
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 97,7%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

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



Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 96,8%

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.

** 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).