

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mai 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 31/05/2022

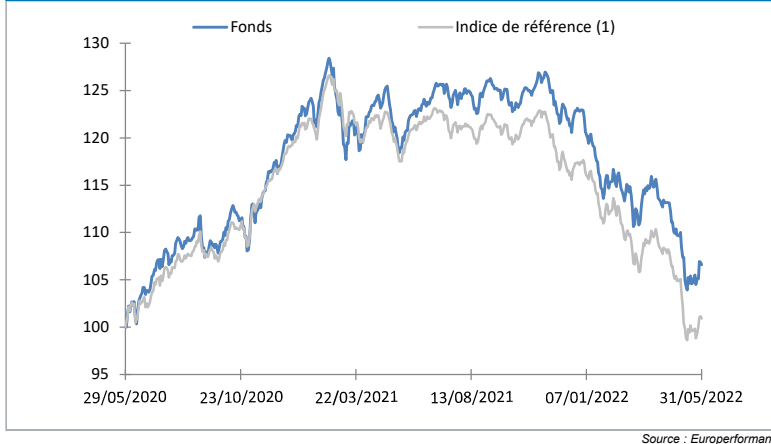
Valeur Liquidative (en euros) :	114,25
Actif net de la Part (en euros) :	11 424,82
Actif net Total des Parts (en euros) :	87,09
Sensibilité Actions :	42%
Sensibilité Taux :	1,69
Taux de rendement courant :	0,44%
Nombre de lignes :	80

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



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		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	14,25%	10,60%	13,28%	11,11%	-12,99%	8,60%	-13,32%	9,78%	-13,48%	-7,28%
Indice de référence ⁽¹⁾	11,09%	9,65%	8,81%	10,02%	-16,55%	7,88%	-14,01%	8,92%	-14,79%	-8,44%

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%								-13,32%	-14,01%

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 - Mai 2022

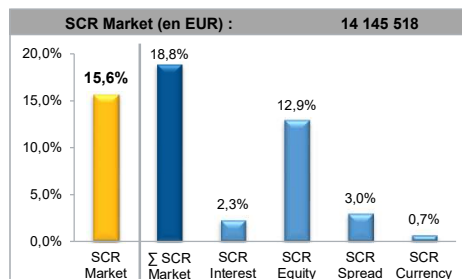


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
GAZTRANS ET TECHNIGAZ/ENGIE 0 2024_06	2,99%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 2.500 2023_03	2,51%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,19%
ENPHASE ENERGY 0 2028_03	2,12%
LUMENTUM HOLDINGS 0.250 2024_03	2,08%
PALO ALTO NETWORKS 0.750 2023_07	2,06%
SSR MINING 2.500 2039_04	2,05%
LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10	2,05%
QIAGEN 1.000 2024_11	1,93%
WORLDLINE 0 2026_07	1,88%
TOTAL	21,86%

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/04/2022

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

Source : OFI AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TOTALENERGIES 0.500 2022_12	1,49%	Vente

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Tracking Error (2)	Ratio de Sharpe (3)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,02	0,09	3,05%	3,24%	-1,55	1,48	43,14%	-17,12%

Source : Europeperformance

(2) Tracking Error depuis création

(3) 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

Le contexte général est toujours instable notamment sur le plan macro-économique et géopolitique, particulièrement suite à l'officialisation de la demande d'adhésion à l'Otan de la Suède et de la Finlande, la Russie maintenant toujours sa volonté d'envahir le territoire Est de l'Ukraine. Sur le plan économique, les enquêtes de conjoncture ont continué de résister en mai en zone Euro (PMI des services et des activités manufacturières en léger recul mais toujours au-dessus de leur moyenne long terme). L'inflation a atteint un nouveau record historique au mois de mai à 8,1% sur un an (vs 7,4% le mois précédent), sous l'impulsion des prix de l'énergie et des denrées alimentaires. Outre atlantique, la consommation est restée soutenue, la production industrielle s'est affichée en hausse de 1,1% en avril, et les entreprises ont conservé des marges confortables. L'emploi a progressé dans l'ensemble des secteurs des loisirs, de l'hospitalité, des transports et du stockage, les salaires augmentant encore de 0,3%. Du côté des Banques Centrales, la Fed et la BOE ont augmenté leurs taux directeurs de 50bp et 25bp respectivement afin de combattre les niveaux record d'inflation. La BCE a maintenu ses taux inchangés mais a adopté un discours plus hawkish en annonçant deux relèvements successifs des taux de 25bp, en juillet et septembre. Enfin en Chine, les autorités ont annoncé tout un ensemble de mesures accommodantes afin de soutenir l'économie affaiblie par les confinements, le gouvernement annonçant toutefois un allègement des restrictions et la reprise progressive de l'activité à Shanghai et Beijing.

Dans ce contexte, les marchés actions connaissent des performances mitigées : -0,2% pour le MSCI World, -0,01% pour le S&P500, -1,3% pour le Nasdaq Biotech et -0,8% pour le Nasdaq Techno, en Europe, -0,9% pour le Stoxx 600 et +6,4% pour le secteur bancaire, et en Asie, +1,6% pour le Nikkei, +1,5% pour le Hang Seng, +4,6% pour le Shanghai Composite et -0,3% pour le Kospi. Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe s'écarte encore de 11bp à 439bp, le CDX HY 5Y aux USA restant stable à 462bp, les taux 10 ans allemands se tendent une nouvelle fois de 18bp, passant allègrement la barre fatidique des 1%, à 1,12%, alors que le 10 ans américain est en recul de 9bp à 2,84% sur craintes de récession. Sur les devises, l'Euro se ressaisit face à l'ensemble des devises occidentales : vs USD +1,8%, GBP +1,6% et CHF +0,3%, l'USD continuant de s'apprécier face au CNY (+1%), mais corrigeant face au JPY (-0,8%) et au KRW (-1,7%). Les obligations convertibles finissent une fois de plus dans le rouge, emportées par les composantes taux et spread de crédit : -4,25% pour les US (€), -2,75% pour l'Europe (€), -1,35% pour l'Asie-ex Japan (€), et +0,03% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Global Focus Convertibles HdG(€) affiche une baisse de -3,79% sur le mois, OFI Fund RS Global Convertible Bond affichant pour sa part -2,84%.

Le marché primaire global reste difficile, avec \$1,4bn émis sur les deux zones USA et EMEA. En Europe, une seule émission synthétique (quatre sur six émissions) a été émise par BNP sur son propre sous-jacent, BNP 0% 2025 (€375M - France - Banques). Aux USA, \$1bn se sont placés via principalement InterDigital 3.5% 2027 (\$460M - USA - Telecommunications) et Cutera 2.25% 2028 (\$230M - USA - Health Care), deux émetteurs déjà présents sur la classe d'actifs. Le montant total émis depuis le début de l'année s'élève à \$11bn, en très net retrait par rapport à l'année dernière.

Concernant le fonds, la performance mensuelle est négative principalement aux USA (-227bp) et dans une moindre mesure en AEJ (-26bp) et JAPAN (-9bp), la performance positive provenant de la zone EMEA (+29bp). Sectoriellement, les performances les plus impactantes se font sur Technology (-100bp), Health Care (-65bp), Travel & Leisure (-58bp), mais aussi Basic Resources (-20bp), alors que les performances positives se trouvent principalement au niveau des secteurs Banks (+35bp) et Energy (+33bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent pour les plus importantes principalement des USA avec Rapid7 2027 (-27bp ; -16.7%), Live Nation 2023 (-22bp ; -8.7%), Palo Alto 2023 (-21bp ; -9.4%), SSR Mining 2039 (-20bp ; -9.2%), Beyond Meat 2027 (-19bp ; -24.7%), Expedia 2026 (-19bp ; -14.8%), Tandem Diabetes 2025 (-17bp ; -12.5%) ou encore RH 2024 (-16bp ; -11.6%). A contrario, les performances positives proviennent des Futures EuroStoxx Bank (+17bp ; +9.2%), Call Société Générale 12/22 C22 et C26 (+17bp au total), et des positions en lien avec l'énergie : Gaztransport & Technigaz (GTT) 2024 (+17bp ; +8.6%), Enphase Energy 2028 (+9bp ; +4.7%), Nextera Energy Partners 2025 (+7bp ; +5.6%), ou encore BP 2023 (+5bp ; +3.4%).

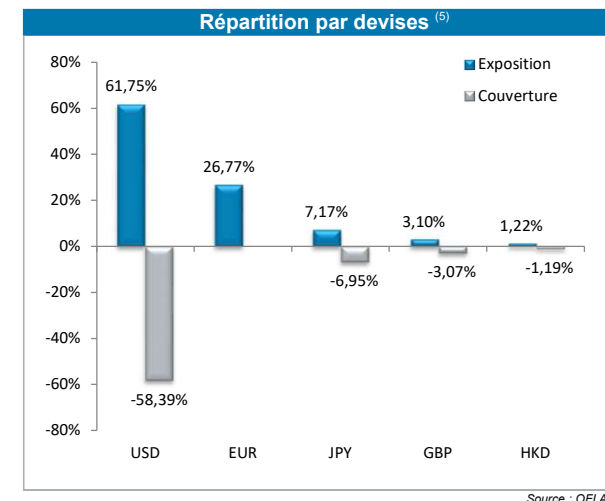
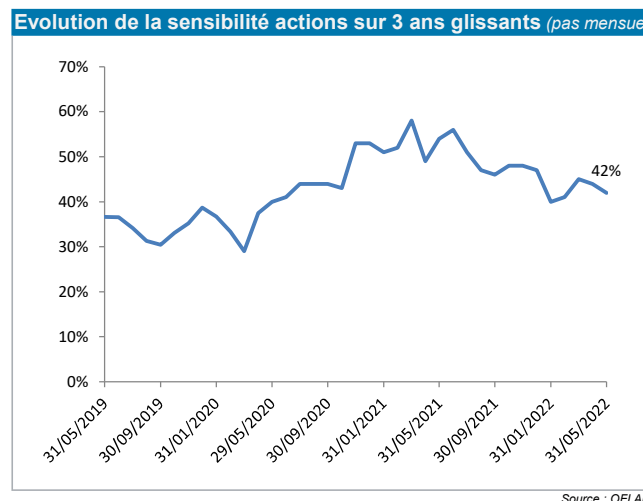
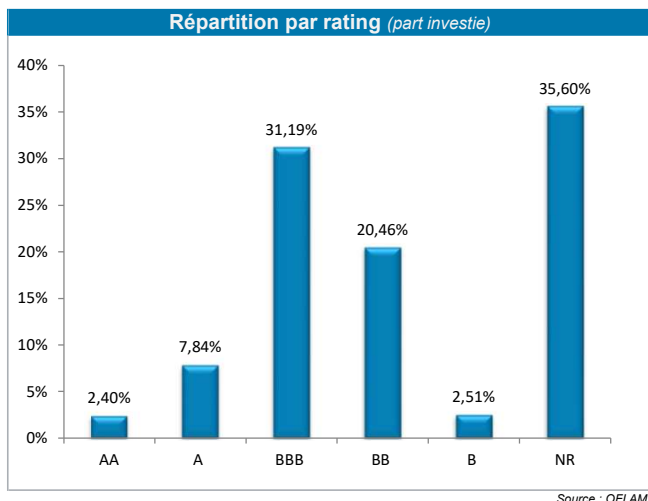
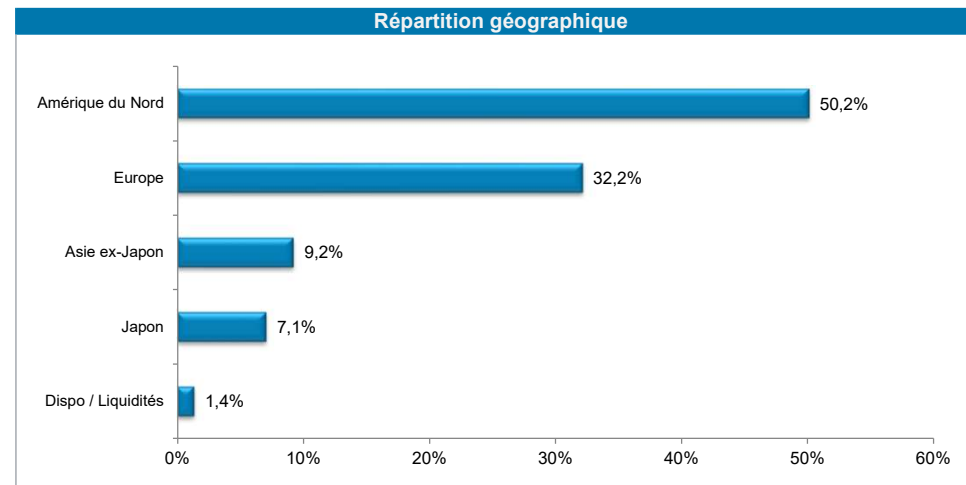
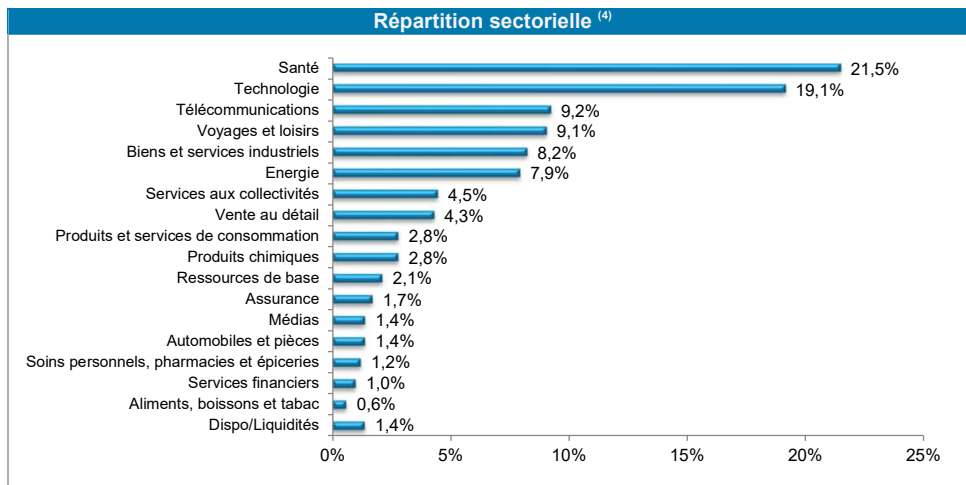
Du côté des mouvements, nous vendons notre position en TotalEnergies 2022, la maturité étant courte et afin de dégager quelques liquidités. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 32%, USA 50%, Asie ex-Japon 9%, Japon 7%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 65% des investissements, et la position de cash est de 1,5%.

A fin mai, la sensibilité actions du portefeuille est de 42%, le rendement courant est de 0,44% pour une maturité moyenne de 3,4 ans, et la sensibilité taux est de 1,69.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mai 2022



(4) Classification ICB (niveau 2)

(5) 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).

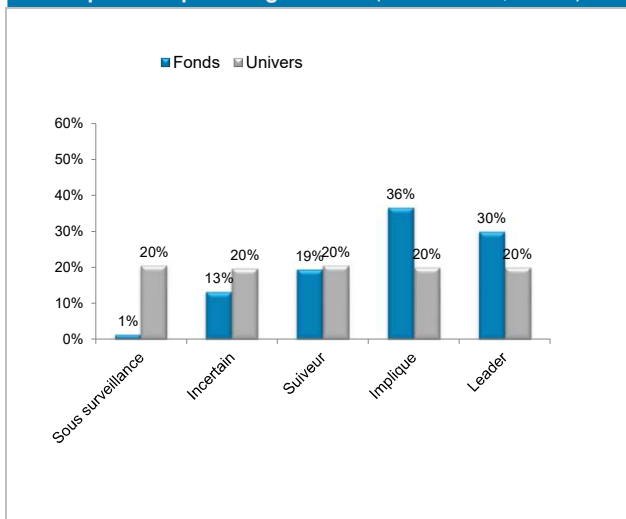
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Convertibles - mai 2022



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



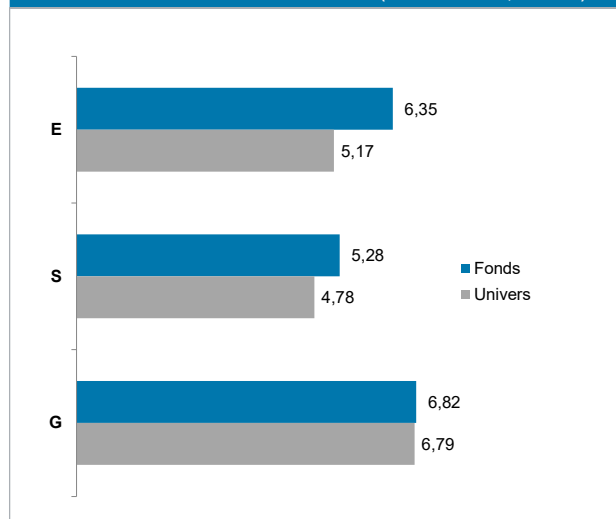
Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 100%

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

* Univers : Univers ISR OBLIGATIONS CONVERTIBLES GLOBALES

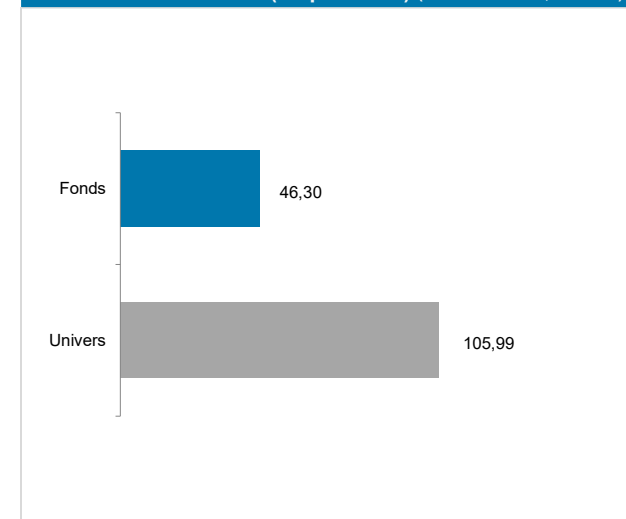
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



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.

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).