OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juin 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.

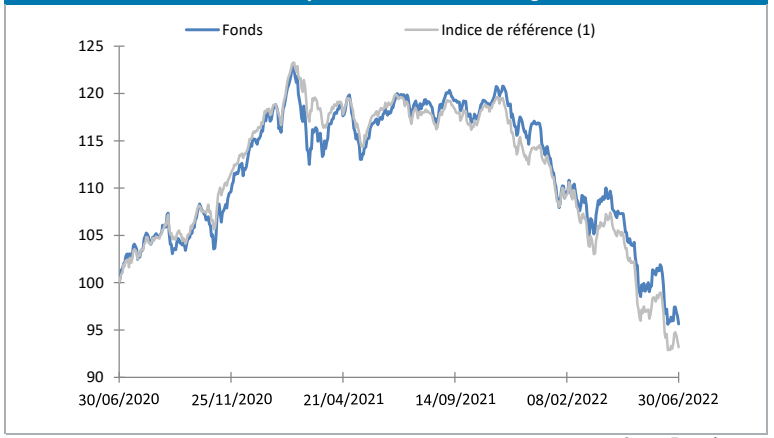
Chiffres clés au 30/06/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	101,58
Actif net de la Part (en euros) :	10 158,06
Actif net Total des Parts (en euros) :	80,27
Sensibilité Actions :	38%
Sensibilité Taux :	1,79
Taux de rendement courant :	0,50%
Nombre de lignes :	78

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1688373130
	OFGCCEH 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 :	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 :	1,16%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

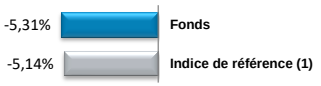


Source : Europerformance

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 REURH	1,58%	*10,10%*	2,53%	*11,45%*	-20,10%	*9,36%*	-18,17%	*10,67%*	-18,17%	-12,15%
Indice de référence (1)	1,96%	*9,11%*	0,78%	*10,41%*	-21,96%	*8,94%*	-18,44%	*10,34%*	-18,44%	-12,60%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2017										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	0,57%	0,98%	-1,47%	2,32%	-0,90%	2,38%	-1,12%	1,05%	-1,69%	1,27%	-1,60%	-0,24%	1,44%	*-1,81%*
2022	-6,11%	-0,57%	-0,23%	-4,48%	-2,87%	-5,31%							-18,17%	*-18,44%*

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 - Juin 2022

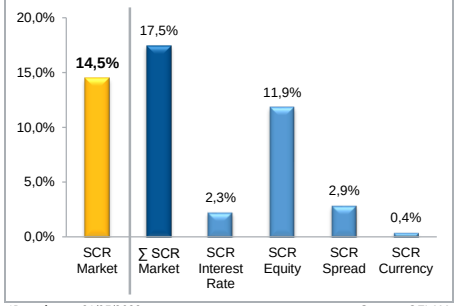
10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
GAZTRANS ET TECHNIGAZ/ENGIE 0 2024_06	2,63%
LIVE NATION ENTERTAINMENT 2.500 2023_03	2,48%
ENPHASE ENERGY 0 2028_03	2,38%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,36%
PALO ALTO NETWORKS 0.750 2023_07	2,25%
LUMENTUM HOLDINGS 0.250 2024_03	2,17%
QIAGEN 1.000 2024_11	2,14%
LIBERTY MEDIA 1.375 2023_10	2,12%
SSR MINING 2.500 2039_04	2,07%
DOCUSIGN 0 2024_01	1,99%
TOTAL	**22,58%**

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : 12 603 052



**Données au 31/05/2022*

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
MINEBEA CO 0 2022_08	1,07%	Vente
MEDIPAL HOLDINGS 0 2022_10	1,17%	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.
0,99	0,05	2,99%	3,26%	-2,20	0,92	39,22%	-20,49%

Source : Europerformance

(2) Tracking Error depuis création

(3) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

Commentaire de gestion

L'actualité ce mois-ci a eu lieu du côté des Banques Centrales : la Fed a relevé ses taux de 75bp (première hausse à ce rythme depuis 1994), la BOE a augmenté les siens de 25bp pour la cinquième fois, et la BCE a promis une hausse de 25bp en juillet, tout en se réunissant de façon imprévue afin d'aborder la gestion des risques de fragmentation financière. Concernant l'inflation, celle-ci a atteint un nouveau sommet aux USA, au Royaume-Uni et dans la zone Euro, l'énergie (les prix du gaz en Europe ont augmenté de 65% au cours du mois en lien avec la diminution des livraisons de gaz russe) et l'alimentation apportant les plus fortes contributions, alors qu'elle reste faible en Chine et au Japon. Si les craintes de récession se sont accentuées, la plupart des données économiques ont résisté : création d'emplois, progression des salaires, production industrielle en augmentation aux Etats-Unis, niveau des enquêtes auprès des entreprises supérieur à leur moyenne à long terme en zone Euro, même si l'on observe un léger recul, et croissance du secteur manufacturier en Chine en grande partie grâce à la reprise partielle de la production à Shanghai.

Dans ce contexte, les marchés actions ont encore été rudement secoués, en raison de la montée des inquiétudes liées à la récession : -8,8% pour le MSCI World, -8,4% pour le S&P500, -11,3% pour le Nasdaq Techno, en Europe, -8,0% pour le Stoxx 600 et -12,7% pour le secteur bancaire, et en Asie, -3,2% pour le Nikkei, +2,1% pour le Hang Seng, +6,7% pour le Shanghai Composite et -13,2% pour le Kospi. Coté crédit, le X-Over 5Y en Europe et le CDX HY 5Y aux USA s'écartent massivement de 145bp et 115bp respectivement, à 584bp et 576bp, alors que les taux longs grimpent en flèche atteignant un record sur plus de dix ans aux Etats-Unis et de plus de huit ans en Allemagne, pour finir le mois à 1,34% et 3,01%. Sur les devises, l'Euro s'apprécie face au GBP (+1,1%) mais s'affaisse face à l'USD et au CHF pour s'approcher du seuil de la parité (-2,3% à $1,05 et -2,8% à CHF1,001 respectivement), l'USD poursuivant sa tendance haussière en Asie (JPY +5,5%, CNY +0,4%, KRW +3,7%). Les obligations convertibles finissent une fois de plus dans le rouge : -5,6% pour les US (€), -6,5% pour l'Europe (€), -0,2% pour l'Asie-ex Japan (€), et -1,3% pour le Japon (€). Au total, l'indice Refinitiv Global Focus Convertibles Hdg(€) affiche une baisse de -5,14% sur le mois, OFI Fund RS Global Convertible Bond affichant pour sa part -5,25%.

Le marché primaire global reste encore ce mois-ci difficile, avec $2,1bn émis uniquement sur la zone USA : Conmed 2.25% 2027 ($800M - USA - Health Care), Ormat Technologies 2.5% 2027 ($431M - USA - Utilities) émise sous le format « Green Convertible Bond » et Cytokinetics 3.5% 2027 ($450M - USA - Health Care), pour les plus importantes. Le montant total émis depuis le début de l'année s'élève à $13bn, 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 -291bp, EMEA -207bp, AEJ -21bp et JAPAN -2bp. Sectoriellement, les performances sont là aussi dans le rouge, les plus impactantes se faisant sur Travel & Leisure (-98bp), Technology (-89bp), Telecommunications (-55bp), Banks (-49bp), Retail (-48bp), Industrial Goods & Services (-45bp) et Health Care (-33bp). Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent pour les plus importantes de Live Nation 2023 (-30bp ;-11.5%), les actions Synaptics (-28bp ;-20.3%), les Futures EuroStoxx 50 Banks (-27bp ;-11.2%), RH 2024 (-26bp ;-19.2%), Booking 2025 (-25bp ;-15.6%), STM 2025 (-21bp ;-11.9%), SSR Mining 2039 (-21bp ;-9.5%), Cellnex 2031 (-20bp ;-12.6%) ou encore Umicore 2025 (-19bp ;-11.9%), les seules performances positives significatives provenant de Wuxi AppTec 2024 (+13bp ;+7.7%) et Menicon 2025 (+5bp ;+3.2%).

Du côté des mouvements, nous vendons nos positions en Medipal 2022 et Minebea Mitsumi 2022, les maturités étant courtes, permettant ainsi de dégager quelques liquidités. En fin de mois, la répartition géographique est la suivante : Europe 32%, USA 50%, Asie ex-Japon 10%, Japon 4%, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 65% des investissements, et la position de cash est de 3%.

A fin juin, la sensibilité actions du portefeuille est de 38%, le rendement courant est de 0,50% pour une maturité moyenne de 3,5 ans, et la sensibilité taux est de 1,79.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

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

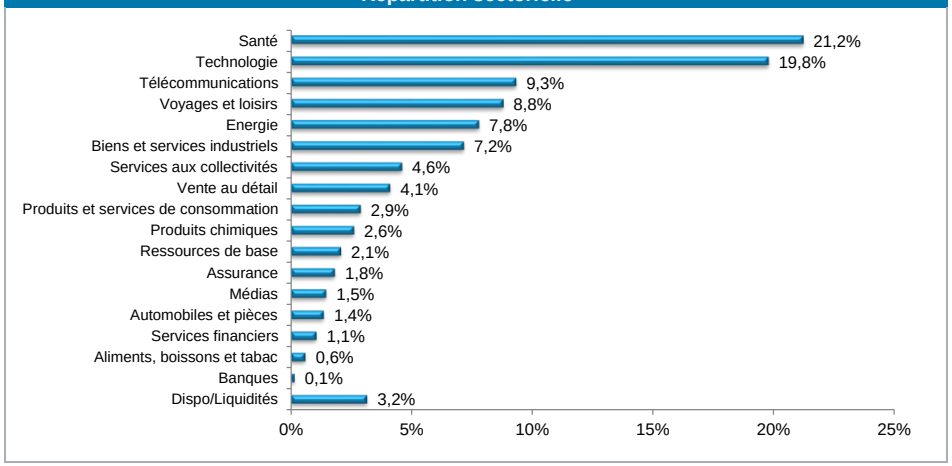
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40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

@ConvertOFI

OFI FUND - RS GLOBAL CONVERTIBLE BOND REURH

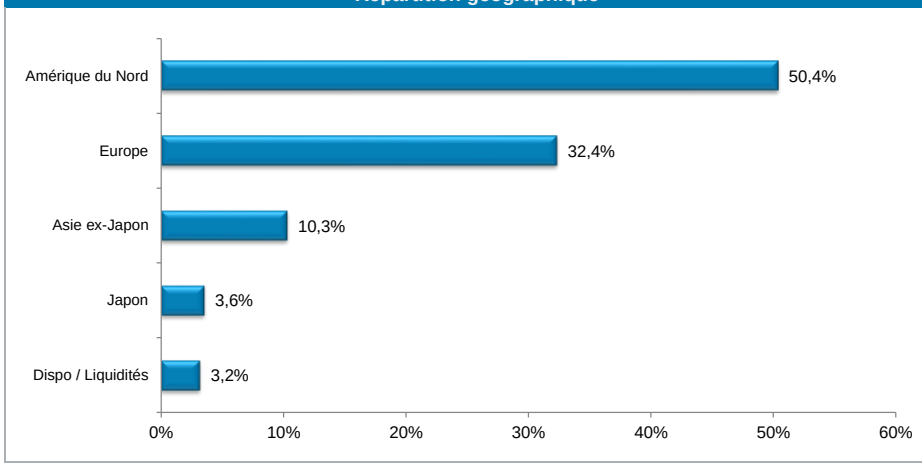
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juin 2022

Répartition sectorielle [4]



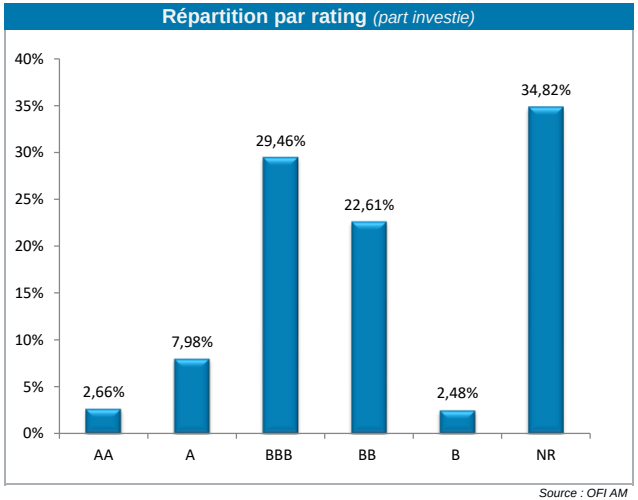
Source : OFI AM

Répartition géographique



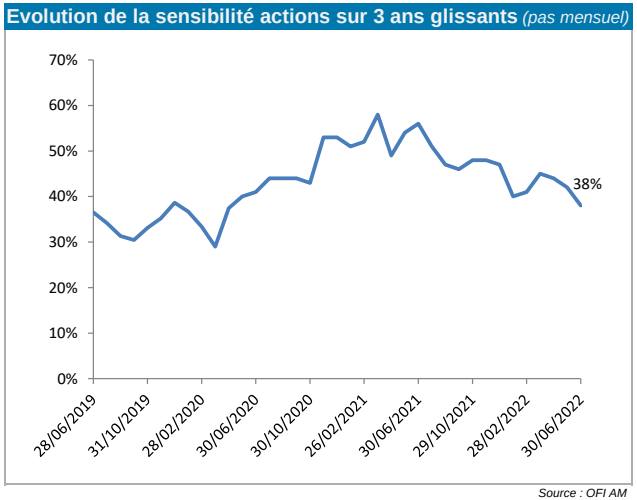
Source : OFI AM

Répartition par rating *(part investie)*



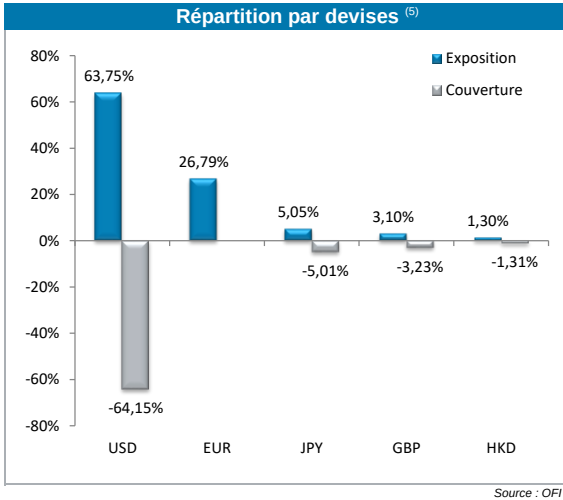
Source : OFI AM

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



Source : OFI AM

Répartition par devises [5]



Source : OFI AM

(4) Classification ICB (niveau 2)

(5) Le fonds est couvert avec une marge de 5% maximum

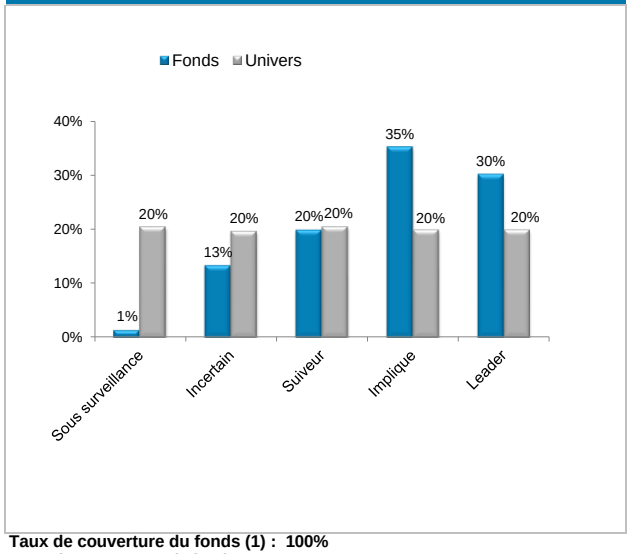
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Il n'est pas destiné à être remis à des clients non professionnels ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions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

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - juin 2022

Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)

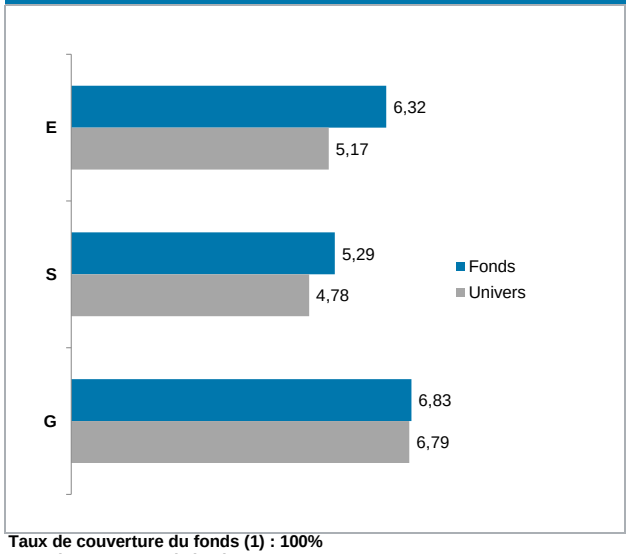


Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 100%

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 les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilités

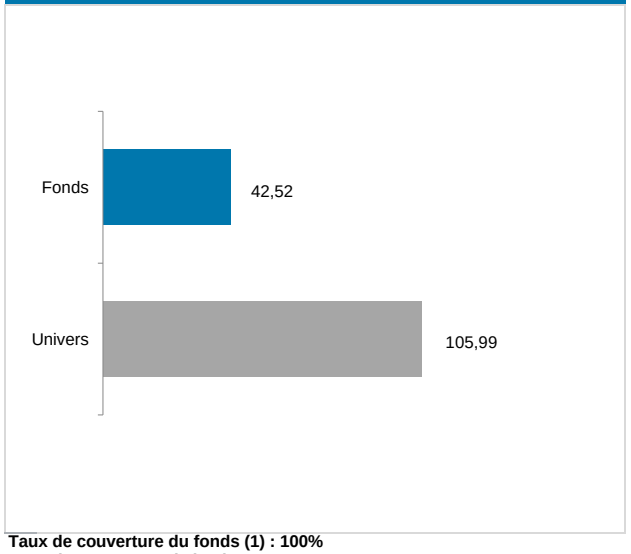
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



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).