

OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mai 2022



OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND est une SICAV d'Obligations convertibles zone Europe. Investi en obligations convertibles européennes, le fonds permet de bénéficier de la convexité des obligations convertibles et d'un stock-picking pertinent : recherche des leaders européens de demain et participation au financement de leur projet via les obligations convertibles.

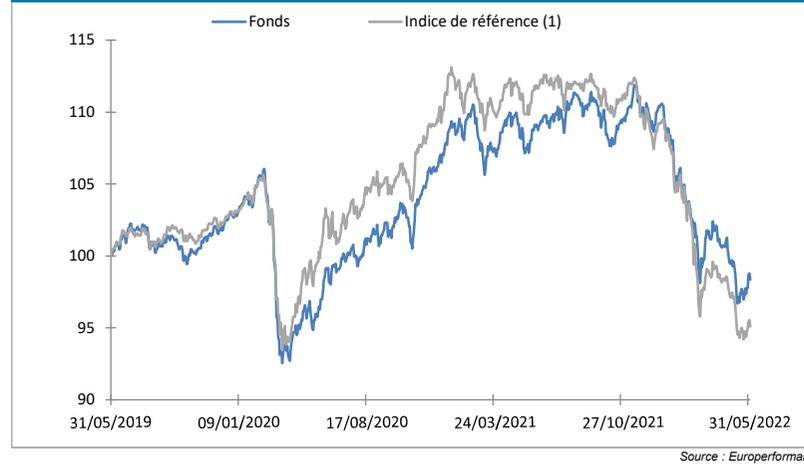
Chiffres clés au 31/05/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	75,04
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	75,21
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	177,82
Sensibilité Actions :	37%
Sensibilité Taux :	1,80
Taux de rendement courant :	0,48%
Nombre de lignes :	66

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000011074
Ticker :	OFIMACC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Réglementation SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Européennes
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Refinitiv Europe Focus Hedged Convertibles Bond Index
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux, crédit Risque de change
Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	20/10/2003
Date de changement de gestion :	31/12/2007
Horizon de placement :	Supérieur à 3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription Max/Réel :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	Néant
Commission de surperformance :	15% au-delà de l'indice de référence le Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Frais courants :	0,95%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 3 ans Glissants



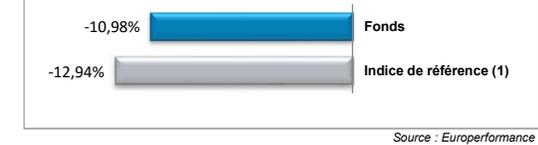
Profil de risque

Niveau : 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2022		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND	28,19%	6,56%	-7,38%	7,13%	-1,63%	7,83%	-9,74%	7,06%	-10,98%	8,31%	-10,62%	-3,67%		
Indice de référence ⁽¹⁾	17,09%	6,39%	-11,02%	6,59%	-4,89%	7,53%	-14,78%	7,05%	-12,94%	8,70%	-13,35%	-5,13%		

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2017	-0,25%	1,64%	1,60%	2,07%	1,52%	-1,33%	0,35%	-0,77%	1,71%	1,58%	-1,43%	-1,09%	5,63%	-0,03%
2018	1,81%	-1,65%	-1,22%	1,58%	-0,62%	-0,57%	-0,39%	-0,42%	-0,25%	-3,05%	-2,31%	-2,65%	-9,44%	-5,48%
2019	2,04%	1,67%	1,14%	2,30%	-2,13%	1,61%	0,25%	-0,73%	-0,45%	-0,10%	1,40%	0,73%	7,89%	6,04%
2020	0,66%	-1,01%	-8,40%	2,83%	0,65%	2,23%	0,15%	2,23%	0,48%	-1,46%	5,37%	1,71%	4,90%	8,11%
2021	0,29%	-0,66%	0,56%	1,12%	-0,14%	0,32%	1,10%	-0,05%	-2,06%	1,05%	0,65%	0,40%	2,58%	-1,76%
2022	-4,50%	-3,24%	-0,37%	-2,00%	-1,34%								-10,98%	-12,94%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Indice composite 60 % JPMorgan Credit Index BBB 3-5 Year Total Return / 40 % Stoxx Europe 50 puis Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR) à partir du 01/04/2016.

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



OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mai 2022

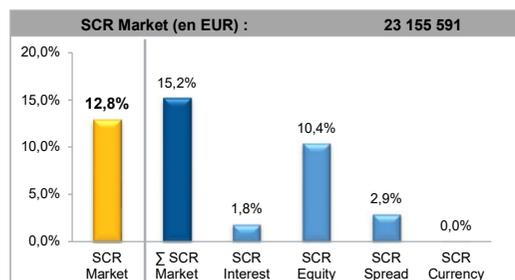


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
GAZTRANS ET TECHNIGAZ/ENGIE 0 2024_06	2,87%
PHARMING GROUP NV 3.000 2025_01	2,81%
EVONIK IND/RAG-STIFTUNG 0 2026_06	2,66%
KONINKLIJKE KPN/AMERICA MOVIL 0 2024_03	2,39%
QUADIENT 3.375 PERP-CALL 2022	2,22%
DELIVERY HERO 1.500 2028_01	2,17%
GN STORE NORD 0 2024_05	2,15%
BE SEMICONDUCTOR 0.500 2024_12	2,12%
BP 1.000 2023_04	2,12%
SCHNEIDER 0 2026_06	2,12%
TOTAL	23,63%

Source : OFI AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/04/2022

Source : OFI AM

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 : -0,9% pour le Stoxx Europe 600, -0,75% pour l'Euro Stoxx50 et +6,4% pour le secteur bancaire, +0,01% pour le S&P500. Coté crédit, le X-Over 5Y s'écarte encore de 11bp à 439bp et les taux 10 ans allemands se tendent une nouvelle fois de 18bp, passant allègrement la barre fatidique des 1%, à 1,12%. 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%. Les obligations convertibles européennes finissent une fois de plus dans le rouge, emportées par les composantes taux et spread de crédit, l'indice Refinitiv Europe Focus Hgd (€) reculant de -2,40%, OFI RS European Convertible Bond baissant pour sa part de -1,34%.

Le marché primaire européen reste très limité encore ce mois-ci avec une seule émission synthétique (quatre sur six émissions), émise par BNP sur son propre sous-jacent, BNP 0% 2025 (€375M - France - Banques). Depuis le début de l'année, le montant émis en Europe est très faible, à €1,95bn, en net retrait par rapport à l'année dernière.

Au niveau du fonds, les contributions négatives les plus significatives concernent Sika 2025 (-20bp ; -9.8%), Delivery Hero 2028 (-17bp ; -7.4%), Cellnex 2031 (-16bp ; -8%), Remy Cointreau 2024 (-14bp ; -7.7%), Just Eat Takeaway 2028 (-12bp ; -14.5%) ou encore Korian Perp (-11bp ; -7.3%). A contrario, les contributions positives proviennent essentiellement des secteurs Energy et Banks, avec Gaztransport et Technigaz (GTT) 2024 (+17bp ; +6.4%), Futures EuroStoxx Bank (+17bp ; +9.2%), Call Société Générale 12/22 C22 et C26 (+17bp au total), TotalEnergies 2022 (+11bp ; +6%), BP 2023 (+7bp ; +3.3%). Pas de mouvement ce mois-ci. En fin de mois, les deux meilleures catégories (Leader et Impliqué) représentent 46% des investissements, et la position de cash est de 6%.

A fin mai, la sensibilité actions du portefeuille est de 37%, le rendement courant est de 0,58% pour une maturité moyenne de 3,1 ans, et la sensibilité taux est de 1,80.

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.
0,92	0,09	2,86%	-1,36	2,10	41,18%	2,94%	-13,01%

** Tracking error 10 ans

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : €ster

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).

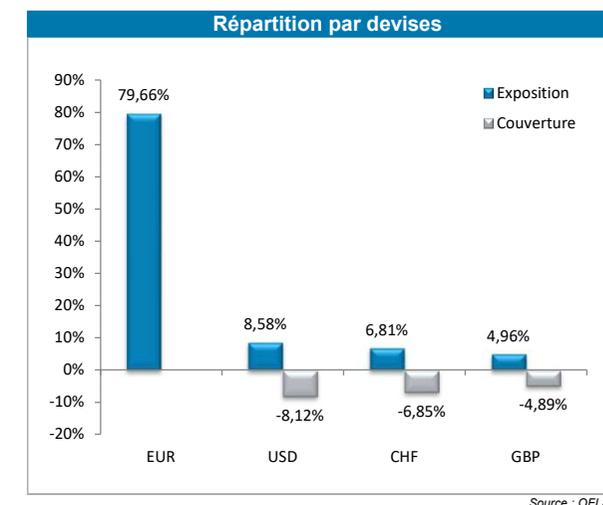
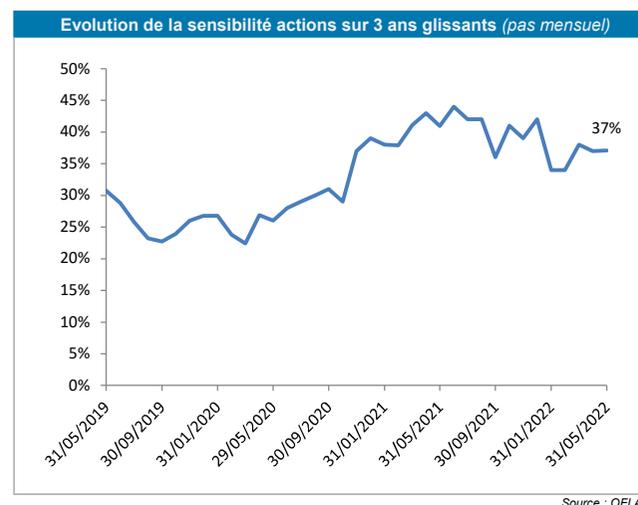
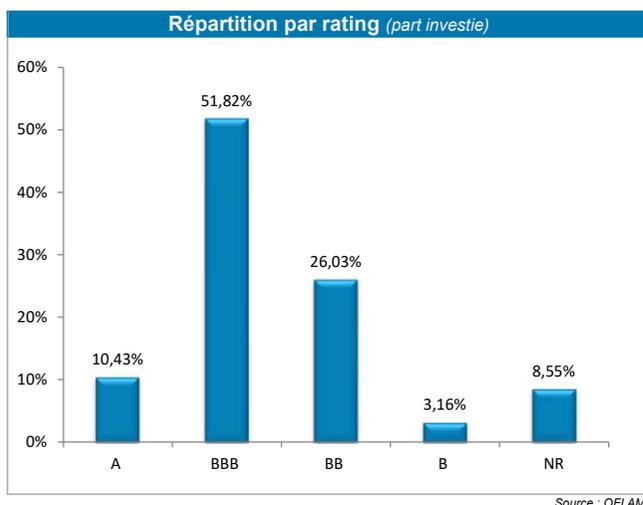
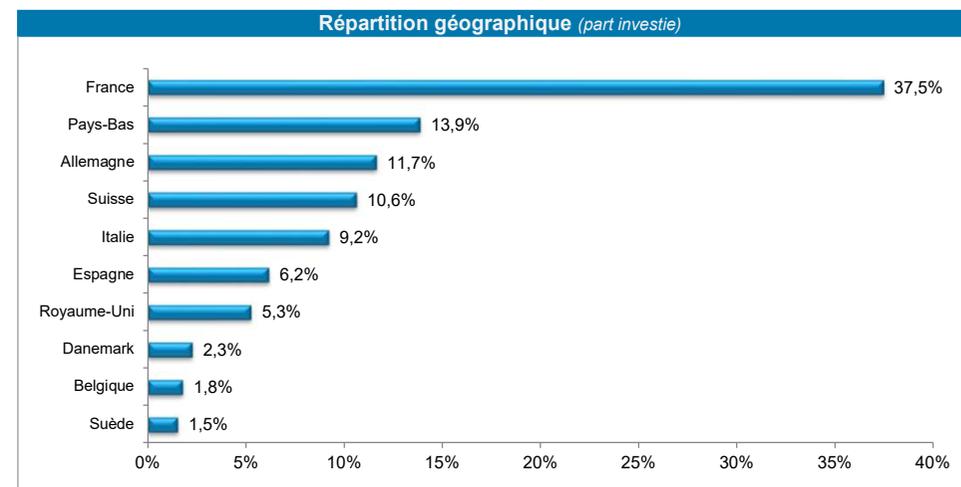
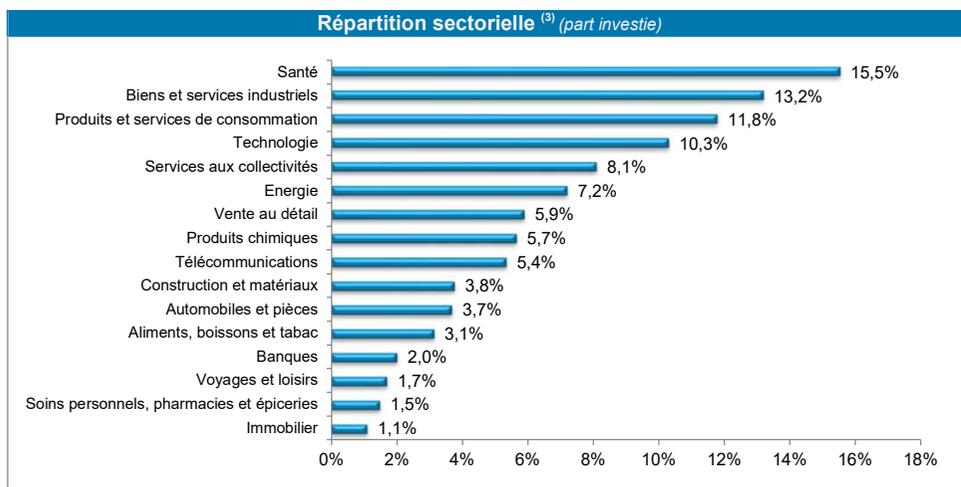
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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 RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Mai 2022



(3) Classification ICB (niveau 2)

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

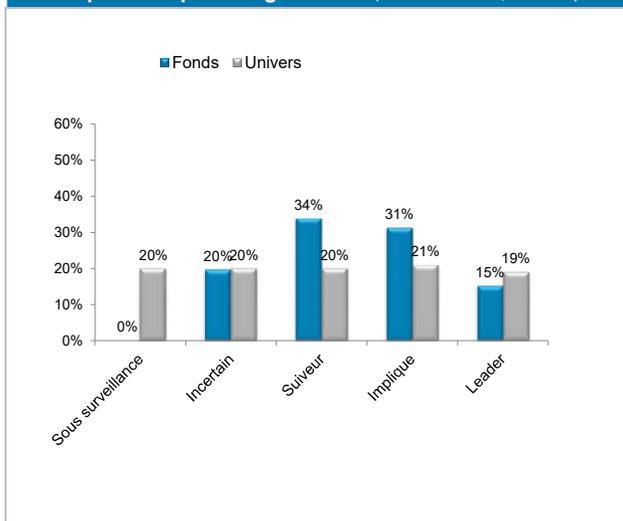


OFI RS EUROPEAN CONVERTIBLE BOND

Reporting Mensuel - Convertibles - mai 2022



Répartition par catégorie ISR* (Partie couverte, rebasée)



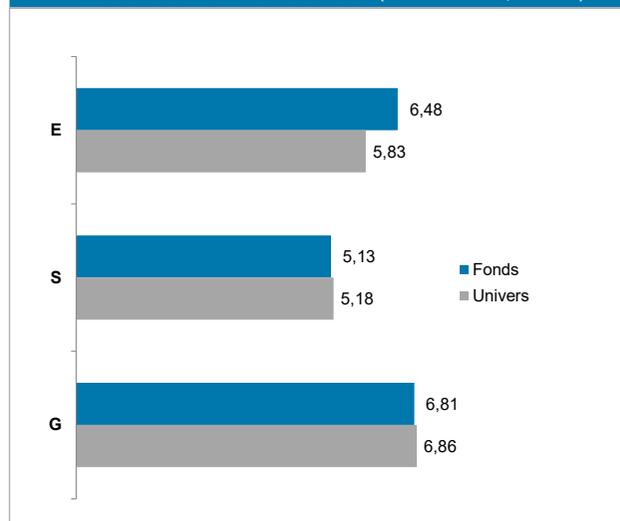
Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 100%

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 EMEA

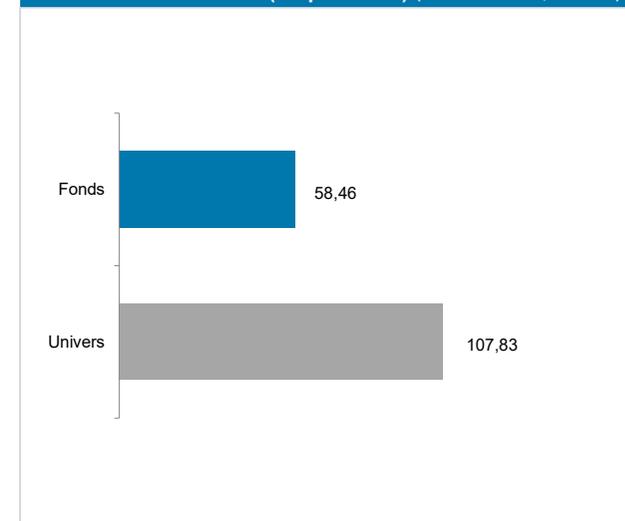
Notations des domaines ESG* (Partie couverte, rebasée)



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

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 : 98%

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).