Ofi Invest Global Convertible Bond RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juin 2025

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise Ofi Invest Global Fund, le fonds a pour objectif de profiter du gisement des convertibles internationales et de saisir les opportunités liées aux nouvelles zones de croissance.

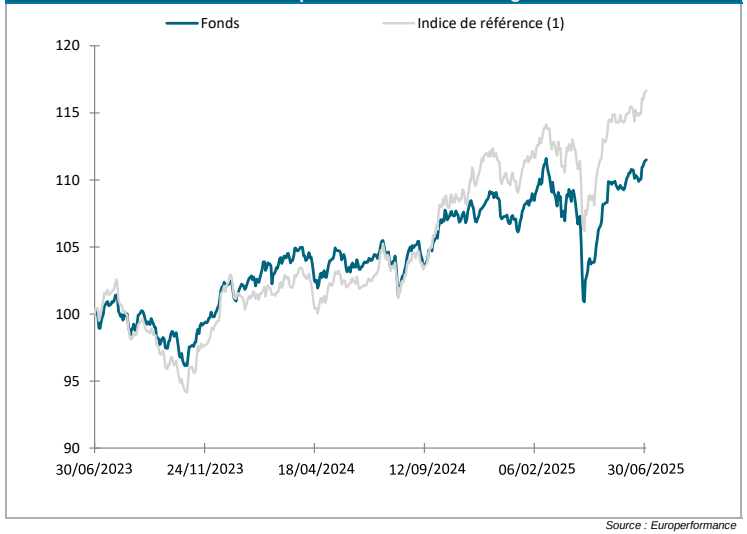
Chiffres clés au 30/06/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	123,39
Actif net de la Part (en euros) :	12 339,01
Actif net Total des Parts (en euros) :	131,74
Sensibilité Actions :	45%
Sensibilité Taux :	1,80
Taux de rendement courant :	1,20%
Nombre de lignes :	95
Note ESG Fonds :	6,71
Note ESG de l'univers :	5,53
Taux de couverture Fonds :	98,0%
Taux de couverture de l'univers :	98,8%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU1800172675
Classification Europerformance :	Obligations Convertibles Internationales
Classification SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Indice de référence [1] :	(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)
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

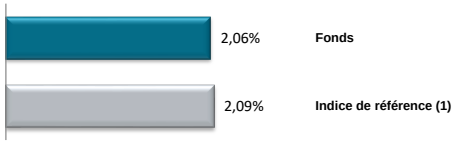


Source : Europerformance

Profil de risque

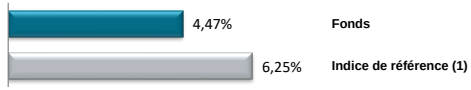
Niveau : 1 2 **3** 4 5 6 7

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest Global Convertible Bond RF	23,39%	*-1,81%*	14,00%	*7,73%*	7,10%	*7,68%*	4,47%	*8,85%*	4,47%	4,50%
Indice de référence [1]	29,82%	*-17,84%*	23,20%	*7,87%*	13,85%	*7,31%*	6,25%	*8,00%*	6,25%	5,31%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
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%	-5,26%	5,16%	-1,95%	-5,69%	2,36%	2,30%	-2,32%	-18,33%	*-17,84%*
2023	3,59%	-2,28%	0,14%	-0,84%	-0,08%	2,36%	1,41%	-1,34%	-1,81%	-2,12%	3,70%	2,56%	5,13%	*7,64%*
2024	-0,18%	1,58%	1,22%	-2,11%	0,64%	0,68%	0,21%	1,05%	1,53%	-0,21%	1,57%	-1,61%	4,37%	*6,94%*
2025	1,86%	0,15%	-2,00%	0,22%	2,16%	2,06%							4,47%	*6,25%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)

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 Invest Global Convertible Bond RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juin 2025

10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids	Secteur (1)	Pays
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	1,91%	Assurance	Chine
DHL / JPMORGAN CHASE 0.5 27/03/2030	1,91%	Biens et services industriels	Allemagne
LG CHEM LTD 1.75 16/06/2028	1,90%	Biens et services industriels	Corée du Sud
TSMC / MORGAN STANLEY 0% Z 21/03/2028	1,88%	Technologie	Taïwan
AXON ENTERPRISE INC 0.5 15/12/2027	1,87%	Biens et services industriels	Etats-Unis
WELLTOWER OP LLC 3.125 15/07/2029	1,82%	Immobilier	Etats-Unis
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029 1 16/02/2029	1,76%	Technologie	Etats-Unis
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	1,61%	Services aux collectivités	Espagne
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	1,60%	Biens et services industriels	France
MICROSTRATEGY INCORPORATED Z 01/12/2029	1,59%	Technologie	Etats-Unis
TOTAL	**19,33%**		

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats

Libellé	Poids M-1	Poids M
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	Achat	1,91%
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	Achat	1,60%
MIRION TECHNOLOGIES INC 0.25 01/06/2030	Achat	1,50%
CYBER ARK SOFTWARE LTD Z 15/06/2030	Achat	1,40%

Source : Ofi Invest AM

Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M
SAREPTA THERAPEUTICS INC 1.25 15/09/2027	0,69%	Vente
TELADOC HEALTH INC 1.25 01/06/2027	0,78%	Vente
CYBER ARK SOFTWARE LTD	1,07%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Tracking Error (2)	Ratio de Sharpe (3)	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Perte max.
1,00	-0,12	2,59%	2,59%	0,46	-2,36	56,86%	-7,16%

Source : Europerformance

(2) Tracking Error depuis création

(3) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

Commentaire de gestion

Les risques politiques, géopolitiques et commerciaux (accords Iran-Israël, accords commerciaux Chine-US, abandon de la section 899 du Big Beautiful Act…) se dissipent les uns après les autres, mais l'incertitude macro (croissance, inflation, politique monétaire) reste forte notamment aux USA. La Fed a décidé de maintenir son taux directeur inchangé pour la 4ème séance consécutive, indiquant l'attente d'une croissance plus faible et une inflation plus élevée. La BCE a, quant à elle, réduit ses taux directeurs de 25bp, ramenant ainsi le taux de dépôt à 1,75%. Du côté des statistiques, les PMI préliminaires pour juin restent très solides aux USA et l'inflation de mai est ressortie en légère hausse à 2,4%, en ligne avec les attentes. Quant aux tarifs douaniers, la Maison Blanche prévoit de signer des accords avec différents partenaires commerciaux avant la date fatidique du 9 juillet de rétablissement des taxes plus élevées. En zone Euro, la situation économique se montre résiliente : le PIB de l'UE est attendu en légère accélération cette année à 1,1%, l'inflation globale a légèrement augmenté en juin à 2% sur un an (contre 1,9% en mai) et l'indice PMI est resté stable en juin à 50,2. En Asie, les exportations chinoises continuent d'augmenter, profitant de la trêve temporaire dans la guerre commerciale mais la demande intérieure reste faible en raison d'un environnement macro déflationniste, la mise en œuvre des mesures de relance s'avérant lente. Enfin au Japon, la BoJ a maintenu ses taux directeurs face à l'attente des effets des droits de douane. L'inflation annuelle a légèrement baissé à 3,5% en mai. Dans un contexte d'incertitude économique accrue, le gouvernement devrait introduire un paquet de relance visant à stabiliser la croissance du PIB à 0,7% en 2025.

Dans ce contexte, les marchés actions évoluent positivement à l'exception de l'Europe : +5% pour le S&P500 et +10% pour le Nasdaq Techno, en Europe, -1,2% pour le Stoxx 600 et -0,9% pour le Cac 40, et en Asie, +6,6% pour le Nikkei, +3,4% pour le Hang Seng, +2,9% pour le Shanghai Comp, et +13,9% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain se resserrent de 18bp à 282bp et de 35bp à 321bp, les taux 10 ans allemands se tendant de11bp à 2,61%, alors que les taux 10 ans US se détendent de 17bp à 4,23%. Sur les devises, l'Euro se renforce face à l'USD (+3,9%), au GBP (+1,8%) et ds une moindre mesure face au CHF (+0,2%). Les obligations convertibles performent dans ce contexte : +2,7% pour les US (€), -0,1% pour l'Europe (€), +1,7% pour l'Asie-ex Japan (€) et +0,6% pour le Japon (€). Au total, l'indice LSEG Refinitiv Convertibles Global Focus Hdg (€) affiche une hausse de +2,09% sur le mois, OFI Invest Global Convertible Bond progressant également de +2,06%.

Le marché primaire global affiche un record avec $28,5bn émis au total principalement sur la zone AMERICAS qui totalise à elle seule $21bn, avec, pour les plus importantes, CyberArk Software 0% 2030 ($1,25bn - USA - Technology), First Energy 3.625% 2029 et 3.875% 2031 ($2,5bn au total - USA - Utilities), GameStop 0% 2032 ($2,7bn - USA - Retail) ou encore CloudFlare 0% 2030 ($2bn - USA - Technology). En Europe, les émissions totalisent $1,4bn sur le mois avec Legrand 1.5% 2033 (€800M - France - Industrial Goods & Services) et Kering / Cara (Artemis) 1.5% 2030 (€400M - France - Consumer Products & Services). Enfin en Asie ex-Japan, $5,9bn ont été émis via Ping An 0% 2030 (HKD11,8bn - Chine - Insurance), Grab 0% 2030 ($1,5bn - Singapore - Consumer Products & Services) ou encore MakeMyTrip 0% 2030 ($1,4bn - Inde - Travel & Leisure). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de $70,8bn, en hausse de 21% par rapport à juin 2024.

Concernant le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AMERICAS +147bp, EMEA +44bp, AEJ +34bp et JAPAN +5bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Technology (+98bp), Industrial Goods & Services (+58bp), Financial Services (+38bp), Basic Resources (+28bp), Energy (+12bp) et Telecommunications (+12bp), alors que les secteurs Health Care (-14bp) et Travel & Leisure (-10bp) sont les principaux contributeurs négatifs. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives sont peu nombreuses et proviennent des Call Trip.com 2026 (-7bp), Sarepta 2027 (-6bp), Evonik / RAG 2030 (-5bp), Halozyme 2028 (-5bp). A contrario, les contributions positives proviennent d'Axon Enterprise 2027 (+19bp), Zhejiang ExpressWay 2026 (+16bp), Sibanye Stillwater 2028 (+16bp), Coinbase 2030 (+14bp), Cleanspark 2030 (+14bp), Upstart 2030 (+12bp), Galaxy Digital 2029 (+11bp), DoorDash 2030 (+10bp) ou encore Ping An 2030 (+10bp).

Du côté des mouvements, en AMERICAS, nous participons au primaire de CyberArk Software 2030 et nous initions une position en Mirion 2030. Nous vendons Teladoc 2027 et Sarepta 2027 ainsi que les actions CyberArk que nous avions conservées. Nous souscrivons également aux primaires de Legrand 2033 en EMEA et Ping An 2030 en AEJ.

A fin juin, la sensibilité actions du portefeuille est de 45%, le rendement courant est de 1,2% pour une maturité moyenne de 3,5 ans, la sensibilité taux est de 1,8 et la position de cash est de 8,5%.

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).

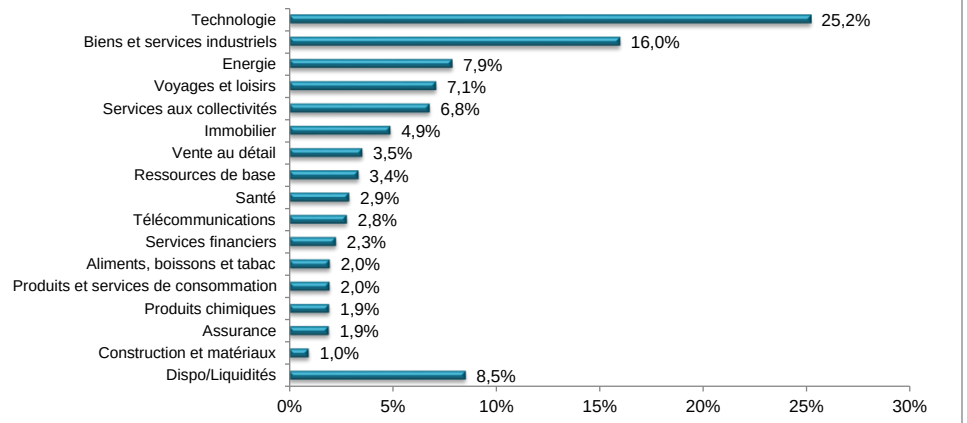
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

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

Ofi Invest Global Convertible Bond RF

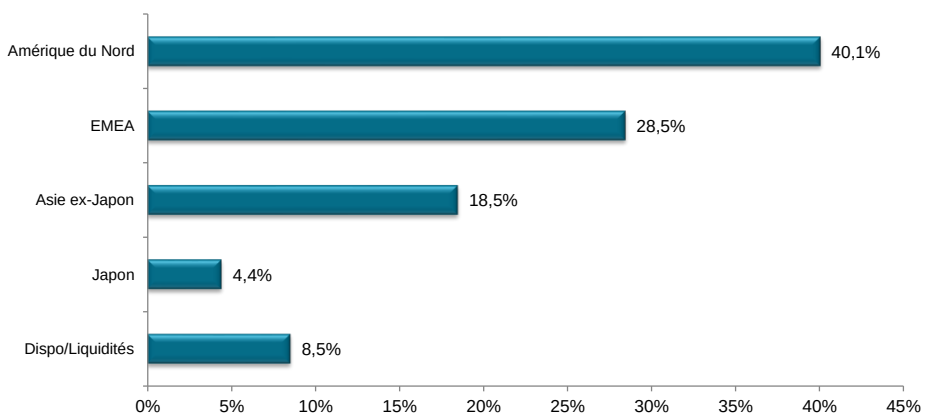
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juin 2025

Répartition sectorielle (4)



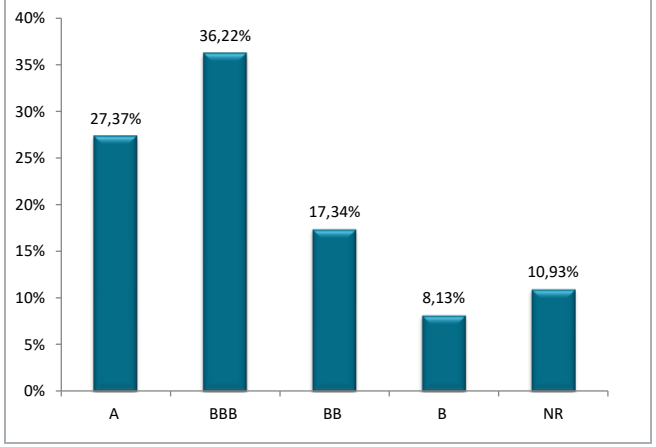
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



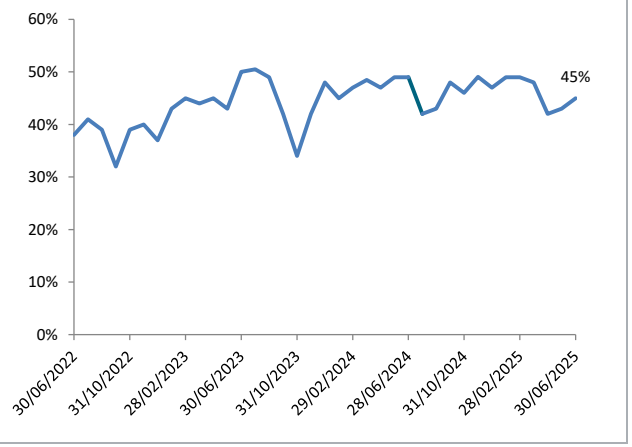
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating *(part investie)*



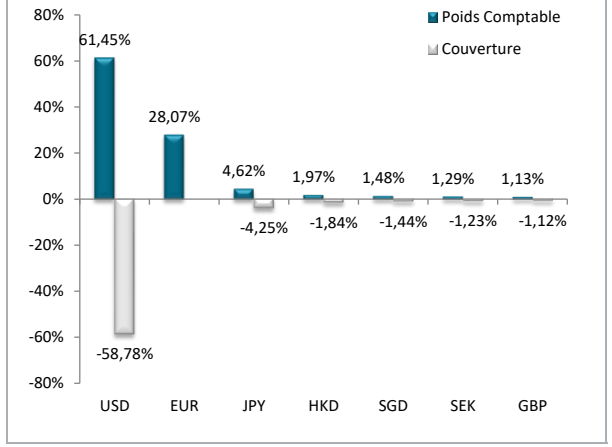
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises (5)



Source : Ofi Invest 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 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