

OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

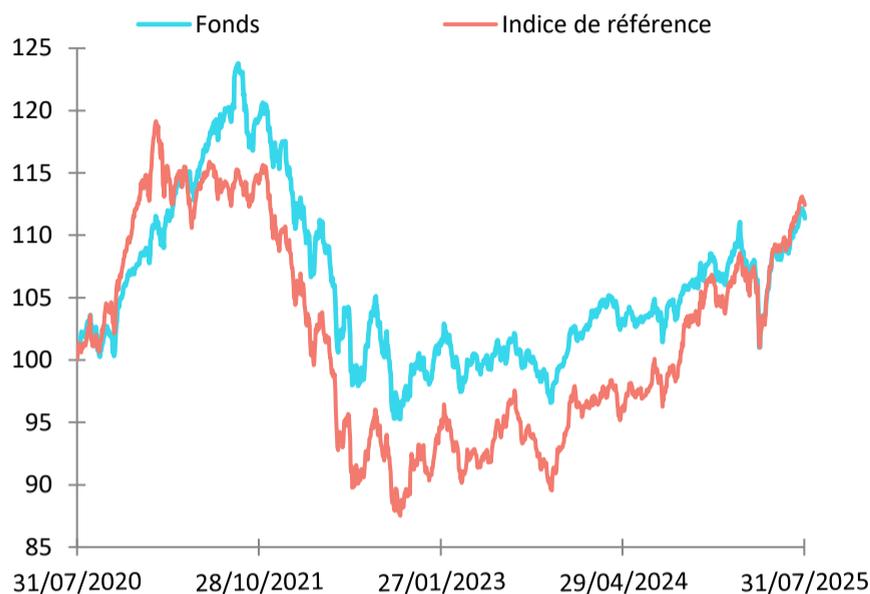
Reporting mensuel au 31 Juillet 2025



■ Valeur liquidative : 50,6 €

■ Actif net total du fonds : 92 387 543 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31/07/2020)

■ Performances cumulées

	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,2%	4,7%	7,2%	8,1%	11,4%	3,0%	7,6%
Indice de référence	1,3%	7,6%	13,8%	20,0%	12,4%	26,4%	31,5%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-11,4%	9,9%	9,0%	-16,2%	4,4%	3,6%
Indice de référence	10,1%	21,5%	-1,8%	-17,8%	7,6%	6,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence	
Sensibilité Taux	1,80	2,06	
Sensibilité Actions	43,00%	47,42%	
Max drawdown* (1)	-9%	-9%	
Délai de recouvrement* (1)	524	-	
Rating moyen	BBB-	BBB-	
Rendement courant	0,80%	0,69%	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe*	0,93	-0,06	0,02
Ratio d'information*	-2,16	-1,20	-0,49
Tracking error*	2,80	2,80	5,26
Volatilité fonds*	6,87	6,93	7,66
Volatilité indice*	7,25	7,81	8,54

*Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notations

Six Financial Information



■ Date de création

12/12/1995

■ Forme juridique

SICAV

■ Devise

EUR

■ Note ESG

Fonds 6,13
Univers 5,46

■ Couverture note ESG

Fonds 89,56%
Univers 90,29%

source : OFI Invest AM & MSCI

■ Orientation de gestion

La SICAV a pour objectif de réaliser sur la durée de placement recommandée (supérieure à deux ans) une performance supérieure à celle de l'indice Refinitiv Convertible Index – Global Focus Hedged (EUR) en investissant principalement sur les titres donnant accès au capital ou les titres assimilables français ou étrangers, négociés sur les marchés de tous pays. La SICAV investit principalement sur des obligations convertibles et répond aux critères environnementaux (E), sociaux (S) et de gouvernance (G) (ESG).

La gestion cherche à se positionner sur la convexité et sur le profil de risque asymétrique des convertibles. Le gérant est susceptible de piloter le delta du fonds (sensibilité au marché actions) en fonction des phases du cycle boursier.

Dans une logique de long terme, la stratégie de gestion est discrétionnaire quant à l'allocation d'actifs et à la sélection des titres dans le cadre d'un portefeuille diversifié. La performance de la SICAV peut donc diverger de l'indicateur de référence.

■ Indice de référence

Refinitiv Convertible Index - Global Focus Hedged (EUR)

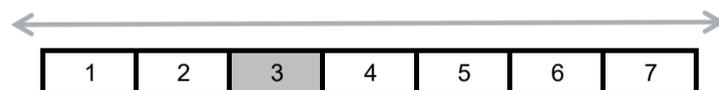
■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 2 ans

■ Profil de risque et de rendement

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Gérant(s)

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Olivier RAVEY



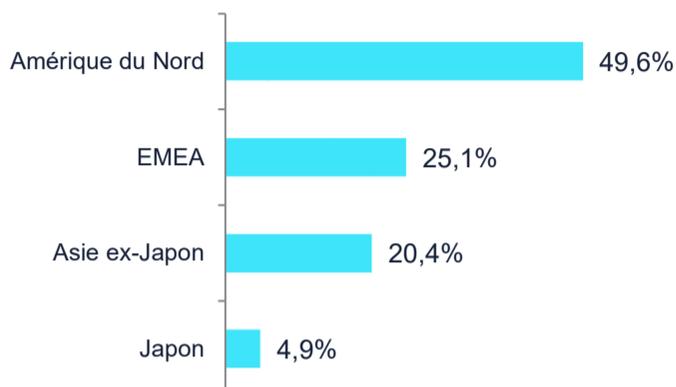
OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

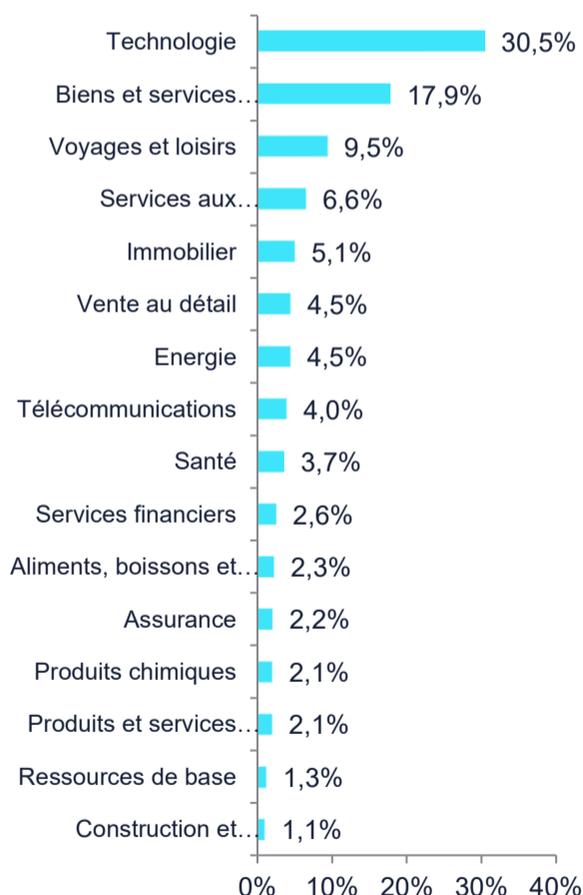
Reporting mensuel au 31 Juillet 2025



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, les tensions commerciales mondiales se sont intensifiées début juillet, suite à la décision de D. Trump de repousser au 1er août la date limite pour un accord commercial global. En l'absence d'accord, les États-Unis ont instauré de nouveaux droits de douane, allant de 10% à plus de 40%, en fonction des pays ou des produits. Dans ce contexte, la Fed a maintenu ses taux inchangés pour la cinquième fois consécutive, tout en soulignant sa dépendance aux données face aux chocs tarifaires. En Europe, La BCE a également laissé ses taux inchangés en réaffirmant une posture attentiste en juillet, tout comme au Japon, avec des taux maintenus à 0,5%, conformément aux attentes. Du côté des statistiques, l'activité économique américaine surprend positivement avec un PIB Q2 à +3% QoQ alors que le marché du travail envoie des signaux mitigés avec une publication des créations d'emplois décevante à +73k mais surtout une forte révision à la baisse du chiffre de juin. En zone Euro, les PMI composites sont ressortis à 51, plus haut depuis 11 mois, soutenus par les services et l'industrie, alors que la croissance du PIB au Q1 est restée faible (+0,1% QoQ). Enfin en Chine, la croissance du PIB a atteint 5,2% en glissement annuel au Q2, mais la demande intérieure demeure atone.

Dans ce contexte, les marchés actions évoluent positivement à l'exception du Japon : +2,2% pour le S&P500 et +5,8% pour les Mag7, en Europe, +1% pour le Stoxx 600 et +9,3% pour le secteur bancaire, et en Asie, +1,4% pour le Nikkei, +2,9% pour le Hang Seng, +3,7% pour le Shanghai Comp, et +5,7% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain se resserrent de 14bp à 268bp et de 1bp à 320bp, les taux 10 ans allemands et US se tendant légèrement à 2,70% et 4,37% respectivement. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,7%) mais recule face à l'USD (-3,2%), ce dernier se renforçant face à l'ensemble des devises asiatiques. Les obligations convertibles performent dans ce contexte : +1% pour les US (€), +0,2% pour l'Europe (€), +3,6% pour l'Asie-ex Japan (€) et +1,6% pour le Japon (€). Au total, l'indice LSEG Refinitiv Convertibles Global Focus Hdg (€) affiche une hausse de +1,29% sur le mois, OFI Invest Convertibles Monde progressant pour sa part de +1,22%.

Le marché primaire global ralentit doucement avec toutefois \$8,5bn émis sur le mois. En AMERICAS, \$2,9bn ont été placés via principalement Mara 0% 2032 (\$950M - USA - Financial Services), AST SpaceMobile 2,375% 2032 (\$575M - USA - Telecommunications) ou encore CenterPoint Energy 3% 2028 (\$900M - USA - Utilities). En AEJ, les émissions représentent \$4,2bn et ont été émises par Alibaba Health / Alibaba 0% 2032 (HKD12bn - Chine - Personal Care, Drug & Grocery Stores), Henderson Land Development / Happy Ever 0,5% 2030 (HKD8bn - Chine - Real Estate), ZTE 0% 2030 (CNY3,6bn - Chine - Telecommunications). Au Japon, une seule émission qui réalise à elle seule quasiment tout le primaire YTD : Nissan Motor 1% 2031 (JPY200bn - Japon - Automobiles & Parts). Enfin, le marché en Europe s'est totalement fermé. Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$80,2bn, en hausse de 19% par rapport à juillet 2024.

Concernant les fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AMERICAS +102bp, AEJ +25bp, EMEA +17bp et JAPAN -1bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Financial Services (+37bp), Industrial Goods & Services (+25bp), Technology (+23bp), Health Care (+13bp), Insurance (+8bp), alors que seul le secteur Consumer Products & Services (-1bp) contribue négativement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives sont peu nombreuses et proviennent d'Axon Enterprise 2027 (-18bp), Liberty media 2027 (-5bp), Iberdrola 2027 (-4bp) ou encore Quanta Computer 2029 (-4bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Galaxy Digital 2029 (+20bp), Upstart 2030 (+13bp), Halozyne 2028 (+12bp), Volvo (+10bp), Legrand 2033 (+9bp), Ping An 2030 (+8bp), AeroVironment 2030 (+8bp).

Du côté des mouvements, nous renforçons la zone AMERICAS avec AeroVironment 2030, ainsi que la zone AEJ avec Korea Shipbuilding / KCC 2030. En contrepartie nous prenons partiellement nos profits sur Welltower 2029 et Microsoft / Barclays 2029, et nous vendons MiddleBy 2025 avant la conversion et LG Energy Solutions / LG Chem 2028, la société faisant partie de la liste d'exclusion Biocides depuis début juillet.

A fin juillet, la sensibilité actions du portefeuille est de 43%, le rendement courant est de 0,8% pour une maturité moyenne de 3,5 ans, la sensibilité taux est de 1,8 et la position de cash est de 3%.

OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

Reporting mensuel au 31 Juillet 2025



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD Z 20/01/2026	2,59%
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	2,13%
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY L 0.5 27/03/2030	2,07%
TSMC / MORGAN STANLEY 0% Z 21/03/2028	2,02%
AXON ENTERPRISE INC 0.5 15/12/2027	1,87%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

Goldman Sachs Fi	2,98%
IBERDROLA FINANZAS SAU	2,59%
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD	2,59%
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA LTD	2,13%
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC	2,07%

Nombre total d'émetteurs : 78

Nombre total d'émissions : 81

■ Principaux mouvements du mois

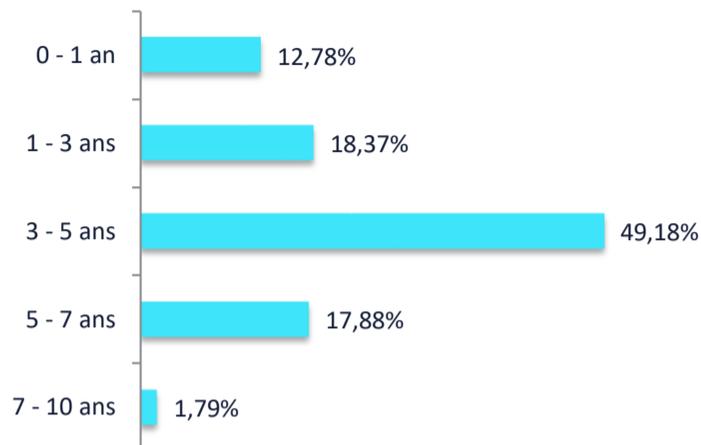
Achats

Libellé	Poids M-1	Poids M
AEROVIRONNEMENT INC Z 15/07/2030	Achat	1,28%
KOREA SHIPBUILDING / KCC 1.75 10/07/2030	Achat	1,22%

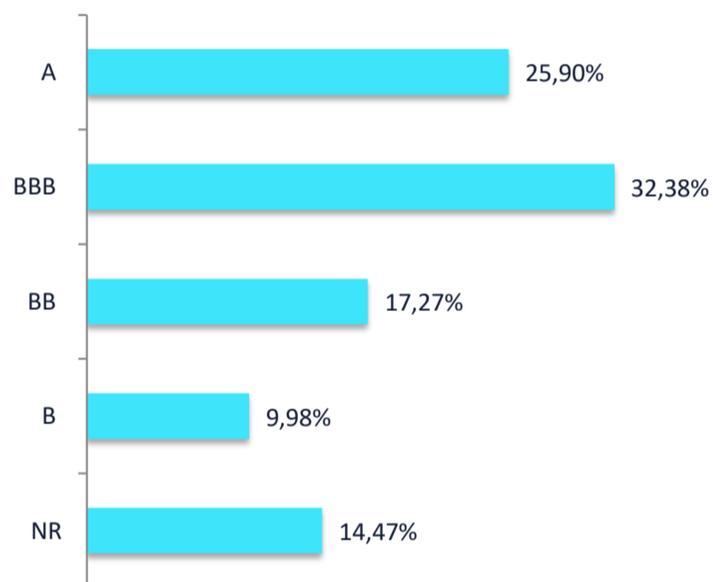
Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029 1 16/02/2029	2,31%	1,62%
WELLTOWER OP LLC 3.125 15/07/2029	2,11%	1,31%
MIDDLEBY CORPORATION (THE) 1 01/09/2025	1,25%	Vente

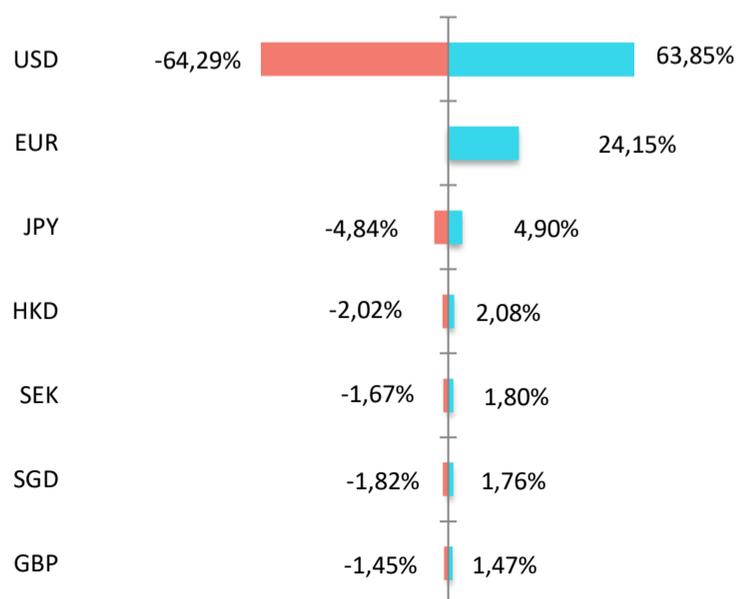
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating (hors monétaire)



■ Répartition par devise



OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

Reporting mensuel au 31 Juillet 2025



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	OFI ASSET MANAGEMENT	Dépositaire	SOCIETE GENERALE PARIS
Code ISIN	FR0000014292	Conservateur	SOCIETE GENERALE PARIS
Forme juridique	SICAV	Heure limite de souscription	J à 12h
Date de création	12/12/1995	Droits d'entrée maximum	4,00%
Durée de placement minimum recommandée	Supérieure à 2 ans	Frais de gestion maximum TTC	1,19%
Fréquence de valorisation	Quotidienne	Publications des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement minimum initial	Néant	Commission de surperformance	Non
Investissement minimum ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG
Indice de référence	Refinitiv Convertible Index - Global Focus Hedged (EUR)	Affectation des résultats	Capitalisation
		Classification SFDR	Article 8
		Ticker Bloomberg	VICCONV

■ Définitions

La Tracking error est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le Ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La perte maximale (Max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement la plus mauvaise possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'intensité carbone représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

■ Informations importantes

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71.957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.