

Ofi Invest Global Convertible Bond RF

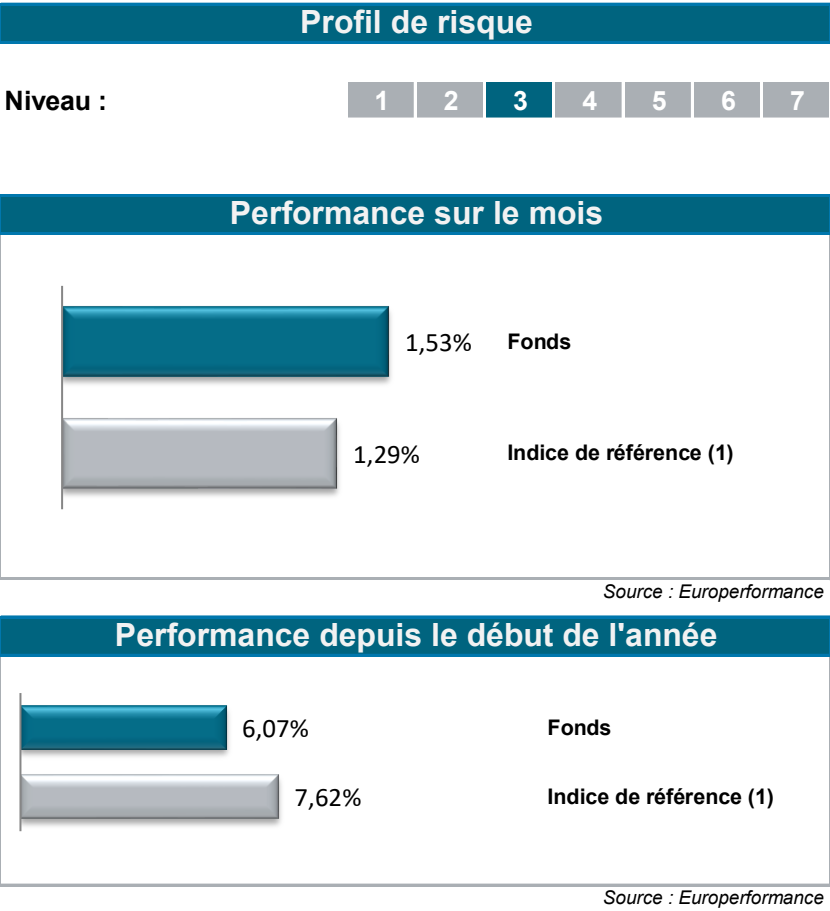
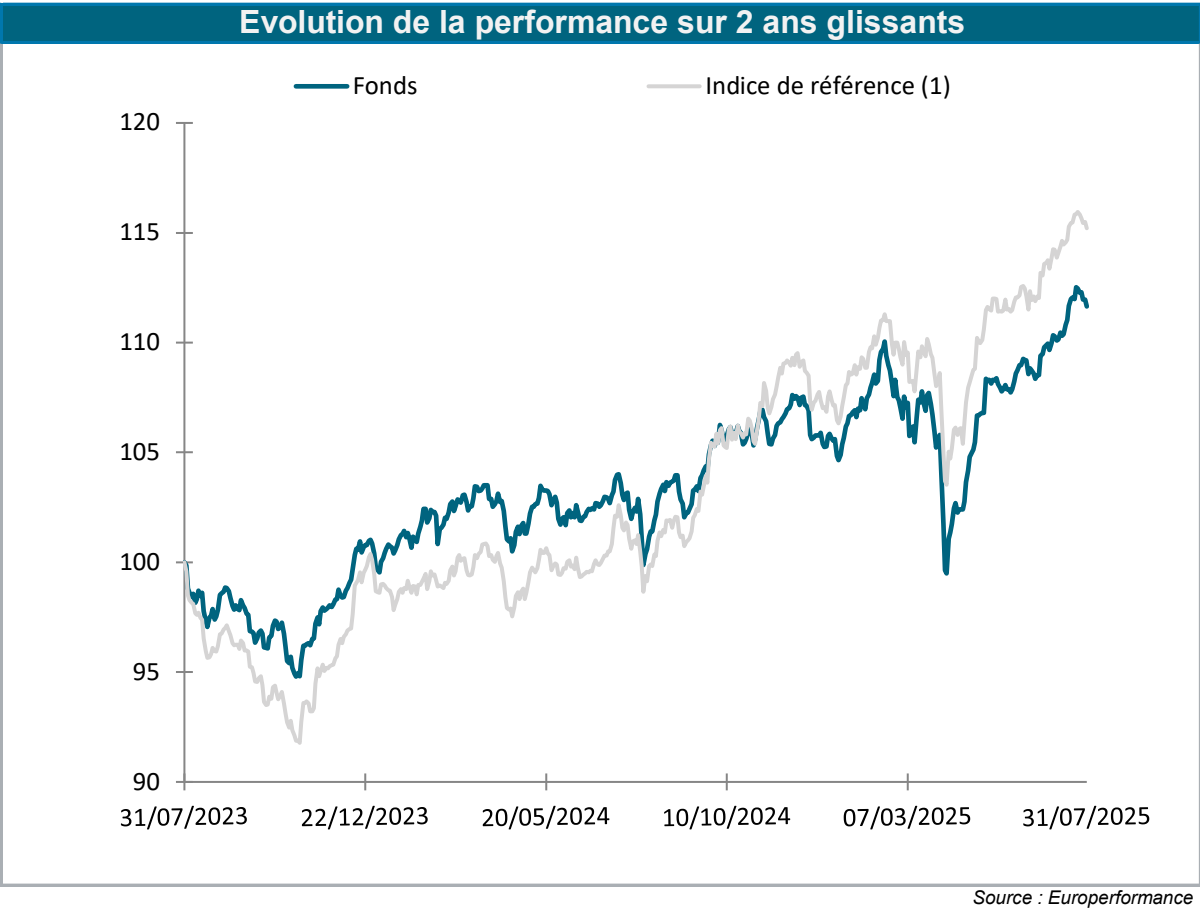
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juillet 2025



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 31/07/2025	
Valeur Liquidative (en euros) :	125,28
Actif net de la Part (en euros) :	12 527,52
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	133,68
Sensibilité Actions :	47%
Sensibilité Taux :	1,80
Taux de rendement courant :	1,10%
Nombre de lignes :	98
Note ESG Fonds :	6,09
Note ESG de l'univers :	5,46
Taux de couverture Fonds :	87%
Taux de couverture de l'univers :	90%

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



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	10,11%	9,44%	10,07%	7,61%	8,51%	7,84%	6,07%	8,75%	4,13%	5,86%
Indice de référence ⁽¹⁾	12,40%	8,98%	19,96%	7,79%	13,81%	7,21%	7,62%	7,81%	5,44%	5,88%

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%	1,53%						6,07%	7,62%

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 - Juillet 2025

10 Principales Obligations Convertibles			
Libellé	Poids	Secteur ⁽¹⁾	Pays
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	2,02%	Assurance	Chine
TSMC / MORGAN STANLEY 0% Z 21/03/2028	1,99%	Technologie	Taiïwan
DHL / JPMORGAN CHASE L 0.5 27/03/2030	1,88%	Biens et services industriels	Allemagne
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029 1 16/02/2029	1,86%	Technologie	Etats-Unis
AXON ENTERPRISE INC 0.5 15/12/2027	1,73%	Biens et services industriels	Etats-Unis
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	1,66%	Biens et services industriels	France
ALIBABA / GOLDMAN SACHS 0% Z 10/05/2027	1,64%	Vente au détail	Chine
MICROSTRATEGY INCORPORATED Z 01/12/2029	1,64%	Technologie	Etats-Unis
MIRION TECHNOLOGIES INC 0.25 01/06/2030	1,55%	Technologie	Etats-Unis
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	1,55%	Services aux collectivités	Espagne
TOTAL	19,33%		

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois		
Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HIMS & HERS HEALTH INC Z 15/05/2030	Achat	1,46%
AEROVIRONMENT INC Z 15/07/2030	Achat	1,33%
RUBRIK INC Z 15/06/2030	Achat	1,26%
Korean Shipbuilding / KCC 1.75 2030	Achat	1,19%
Source : Ofi Invest AM		
Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WELLTOWER OP LLC 3.125 15/07/2029	1,82%	1,27%
LG CHEM LTD 1.75 16/06/2028	1,90%	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.
1,04	-0,10	2,49%	2,49%	1,03	-1,78	62,75%	-7,16%
Source : Europereformance							

(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. 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 Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

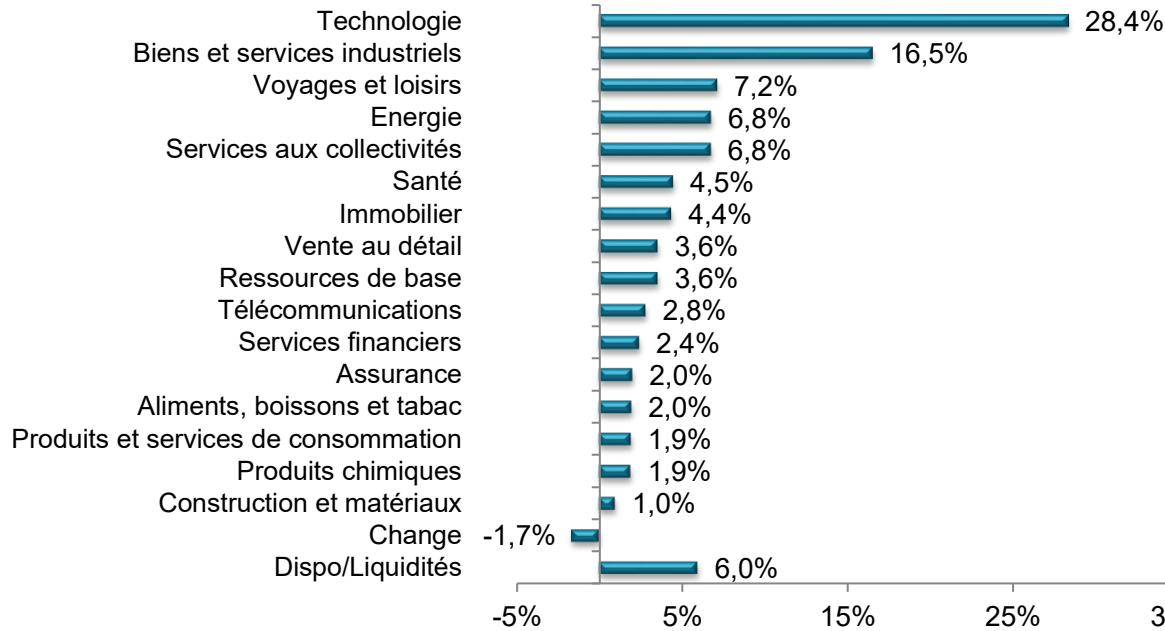
Commentaire de gestion
Aux Etats-Unis, les tensions commerciales mondiales se sont intensifiées début juillet, suite à la décision de D. Trump de repousser au 1er août la date limite pour un accord commercial global. En l'absence d'accord, les États-Unis ont instauré de nouveaux droits de douane, allant 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 performant 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 Global Convertible Bond progressant pour sa part de +1,53%. 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 le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AMERICAS +92bp, EMEA +40bp, AEJ +36bp et JAPAN -1bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Financial Services (+34bp), Health Care (+32bp), Industrial Goods & Services (+24bp), Technology (+17bp), Basic Resources (+16bp) et Retail (+11bp), alors que seul le secteur Automobiles & Parts (-2bp) contribue négativement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives sont peu nombreuses et proviennent d'Axon Enterprise 2027 (-17bp), les Call Palo Alto 2026 (-16bp), Expedia 2026 (-6bp) ou encore CyberAgent 2029 (-5bp). A contrario, les contributions positives proviennent d'Hims & Hers Health 2030 (+22bp), Galaxy Digital 2029 (+17bp), Sibanye Stillwater 2028 (+15bp), Upstart 2030 (+13bp), Halozyme 2028 (+9bp), Microsoft / Barclays 2029 (+9bp). Du côté des mouvements, nous renforçons la zone AMERICAS avec Hims & Hers Health 2030, Rubrik 2030, AeroVironment 2030, ainsi que le zone AEJ avec Korea Shipbuilding / KCC 2030. En contrepartie nous prenons partiellement nos profits sur Welltower 2029 et nous vendons 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 47%, le rendement courant est de 1,1% pour une maturité moyenne de 3,6 ans, la sensibilité taux est de 1,8 et la position de cash est de 6%.
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest Global Convertible Bond RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juillet 2025

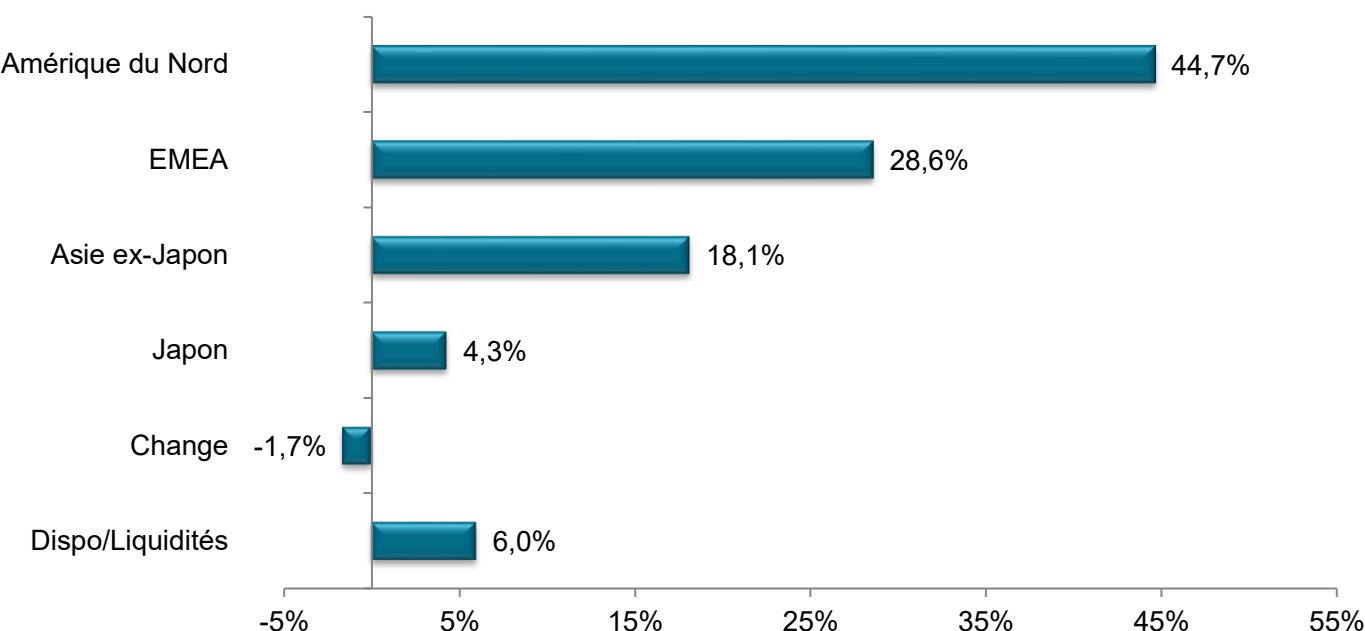


Répartition sectorielle ⁽⁴⁾



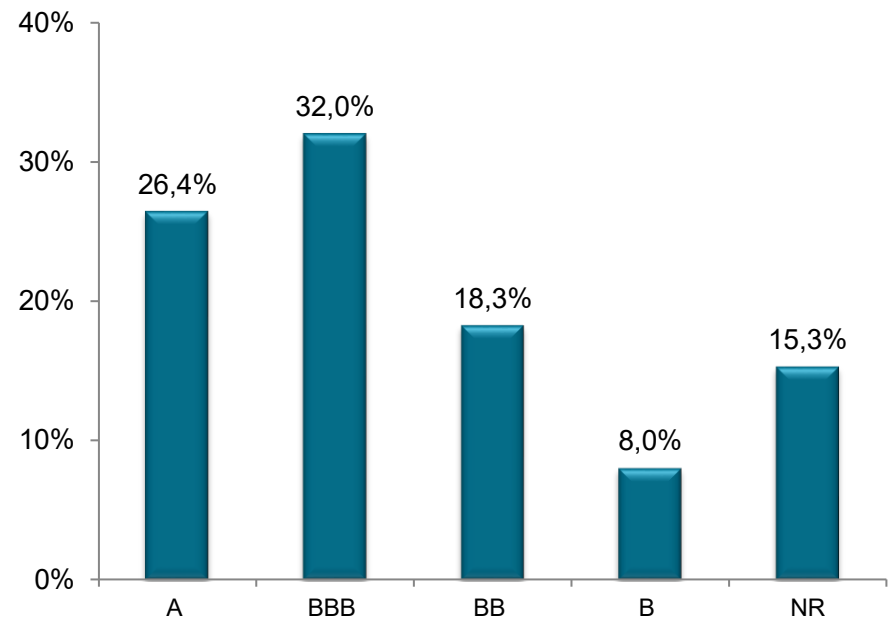
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



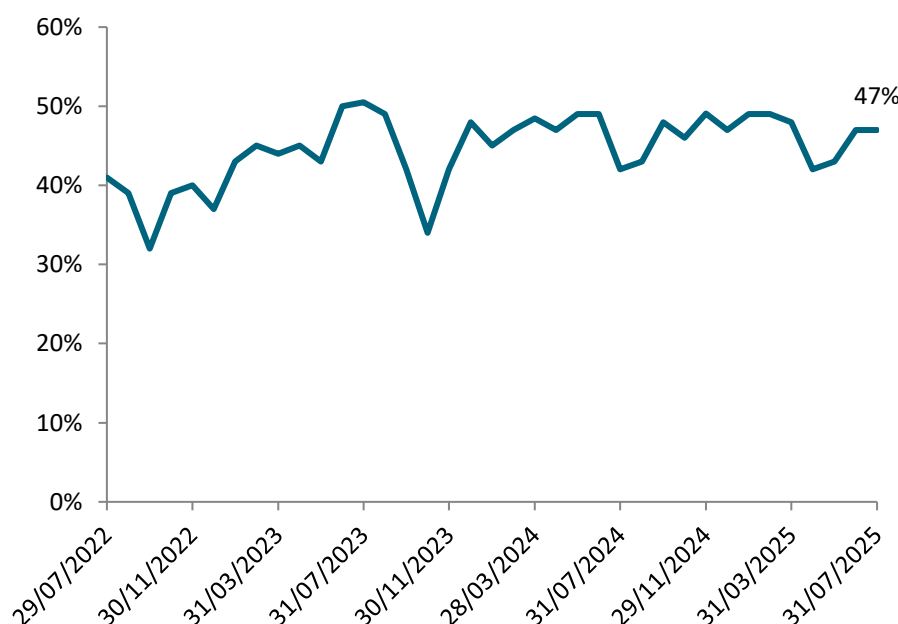
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



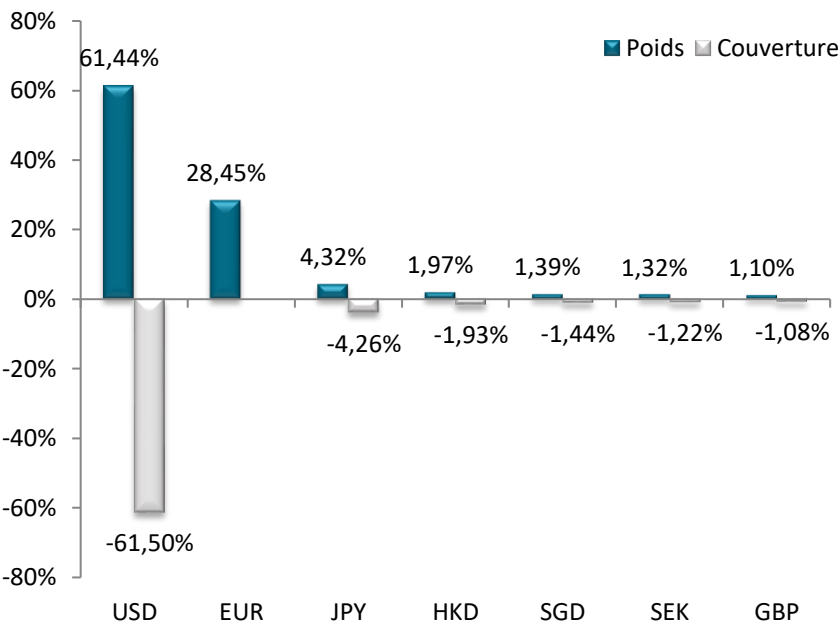
Source : Ofi Invest AM

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. 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 Invest Asset Management (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com