

OFI Invest Global Convertible Bond

Class I Ehd

LU1032517705

31/10/2025

Commercialisé en FR  LU 

Étoiles Six Financial Information⁽²⁾

Obligations convertibles internationales

Orientation de gestion

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

| | |
|--|--------------|
| ▶ Actif net du fonds | 145,95 M€ |
| ▶ Actif net de la part | 18,68 M€ |
| ▶ Valeur liquidative | 129,74 € |
| | Fonds Indice |
| ▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾ | 1,89% 1,42% |

| | | |
|---|---|---|
| ▶ Gérants |  |  |
| Nancy Scribot Blanchet | | Olivier Ravey |
| Les équipes sont susceptibles d'évoluer | | |

| | | | | | | | |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| ▶ Profil de risque ⁽³⁾ | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|

| | |
|----------------------|-------|
| ▶ Durée de placement | 3 ans |
|----------------------|-------|

| | |
|-------------------------------|---------------|
| ▶ SFDR ⁽³⁾ | Article 8 |
| | Fonds Univers |
| ▶ Notation ESG ⁽³⁾ | 6,0 5,8 |
| ▶ Couverture note ESG | 91,9% 87,8 |

Principales caractéristiques

Date de création de la part
28/02/2014

Date de lancement de la part
28/02/2014

Société de gestion
Ofi Invest Lux

Forme juridique
SICAV

Classification AMF

-

Affectation du résultat
Distribution

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
OFICOIE LX

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
1,05%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,16%

Indice de référence
Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2)Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

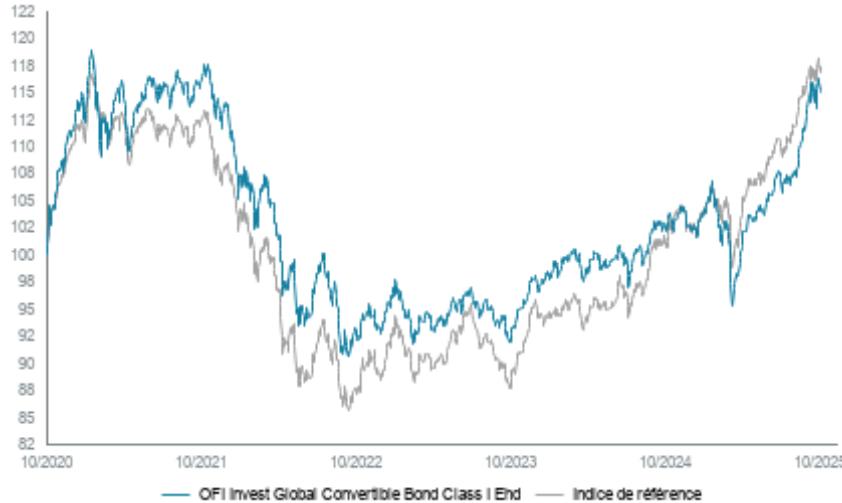
OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/10/2025



► Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 30/10/2020)



► Performances cumulées⁽¹⁾

| En % | Fonds | Indice | Relatif |
|-----------|-------|--------|---------|
| Da* | 12,58 | 14,71 | -2,13 |
| 1 mois | 1,89 | 1,42 | 0,48 |
| 3 mois | 7,56 | 6,59 | 0,97 |
| 6 mois | 13,93 | 12,86 | 1,07 |
| 1 an | 12,51 | 16,39 | -3,88 |
| 2 ans | 25,01 | 33,80 | -8,79 |
| 3 ans | 23,53 | 33,65 | -10,12 |
| 5 ans | 15,01 | 17,31 | -2,30 |
| 8 ans | 24,51 | 32,77 | -8,26 |
| 10 ans | 36,06 | 39,90 | -3,85 |
| Lancement | 39,77 | 48,32 | -8,56 |

*Da : début d'année

► Performances annuelles⁽¹⁾

| En % | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| Fonds | 4,00 | 2,15 | 6,10 | -6,85 | 8,64 | 21,20 | 2,18 | -18,30 | 5,16 | 4,41 |
| Indice | 3,60 | 0,58 | 4,39 | -5,45 | 10,11 | 21,49 | -1,81 | -17,84 | 7,64 | 6,94 |
| Relatif | 0,40 | 1,57 | 1,71 | -1,39 | -1,48 | -0,29 | 4,00 | -0,46 | -2,48 | -2,53 |

► Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

| En % | Trimestre 1 | | Trimestre 2 | | Trimestre 3 | | Trimestre 4 | |
|------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
| 2021 | 0,27 | 0,70 | 3,97 | 1,90 | -1,59 | -2,28 | -0,40 | -2,09 |
| 2022 | -6,66 | -6,68 | -12,00 | -12,60 | -2,76 | -2,42 | 2,29 | 3,22 |
| 2023 | 1,37 | 2,30 | 1,43 | 2,48 | -1,75 | -2,74 | 4,10 | 5,57 |
| 2024 | 2,64 | 0,76 | -0,79 | -0,95 | 2,81 | 5,39 | -0,27 | 1,67 |
| 2025 | -1,41 | 0,89 | 4,53 | 5,31 | 7,21 | 6,45 | - | - |

► Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

| En % | Volatilité | | Perte Maximale | | Délai de recouvrement | | Tracking error | Ratio d'info | Ratio de sharpe | Béta | Alpha |
|--------|------------|--------|----------------|--------|-----------------------|--------|----------------|--------------|-----------------|------|-------|
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice | | | | | |
| 1 an | 8,24 | 7,05 | -10,83 | -6,97 | 100 | 34 | 3,09 | -1,10 | 1,14 | 1,09 | -0,09 |
| 3 ans | 7,20 | 7,25 | -10,83 | -8,22 | 100 | 57 | 3,13 | -0,87 | 0,56 | 0,90 | -0,03 |
| 5 ans | 8,81 | 8,37 | -23,66 | -26,55 | - | - | 3,22 | -0,23 | 0,01 | 0,98 | -0,01 |
| 8 ans | 9,25 | 8,60 | -23,66 | -26,55 | - | - | 3,12 | -0,29 | 0,20 | 1,01 | -0,02 |
| 10 ans | 8,72 | 8,05 | -23,66 | -26,55 | - | - | 2,95 | -0,12 | 0,28 | 1,02 | -0,01 |

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjettent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/10/2025

Rapport mensuel

Part I_EHD

Convertibles



Structure du portefeuille

▶ Répartition sectorielle⁽⁴⁾

| En % | Fonds |
|--|-------|
| Technologie | 24,9 |
| Biens et services industriels | 20,9 |
| Services aux collectivités | 5,9 |
| Ressources de base | 4,2 |
| Commerce de détail | 4,2 |
| Immobilier | 4,1 |
| Santé | 4,1 |
| Energie | 3,9 |
| Télécommunications | 3,8 |
| Voyages et loisirs | 3,6 |
| Services financiers | 3,2 |
| Assurance | 2,8 |
| Produits chimiques | 1,9 |
| Soins personnels, pharmacies et épicerie | 1,2 |
| Automobiles et pièces | 1,0 |
| Produits et services de consommation | 1,0 |
| Construction et matériaux | 0,8 |
| Médias | 0,8 |
| Aliments, boissons et tabac | 0,6 |
| OPC | - |
| Dispo/Liquidités investies | 7,0 |

▶ Répartition géographique

| En % | Fonds |
|----------------------------|-------|
| AMERICAS | 42,4 |
| ASIA EX JAPAN | 21,4 |
| EMEA | 20,1 |
| JAPAN | 4,2 |
| France | 2,1 |
| Chine | 1,6 |
| Suède | 1,1 |
| OPC | - |
| Dispo/Liquidités investies | 7,0 |

▶ Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

| Perception du risque de crédit | En % | Fonds |
|--------------------------------|------|-------|
| - Risqué | AAA | - |
| | AA | - |
| | A | 27,5 |
| | BBB | 30,1 |
| | BB | 12,2 |
| | B | 7,2 |
| | CCC | - |
| | CC | - |
| | C | - |
| | D | - |
| + Risqué | NR | 23,0 |

▶ Profil / Chiffres clés⁽³⁾

| | |
|-----------------------|--------|
| Nombre d'émetteurs | 81 |
| Notation moyenne | BBB- |
| Spread Moyen | 386,27 |
| Sensibilité crédit | 0,894 |
| Sensibilité Taux | - |
| Rendement courant (%) | 0,922 |
| Taux actuariel (%) | -5,73 |
| Maturité moyenne | 4,78 |

(3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

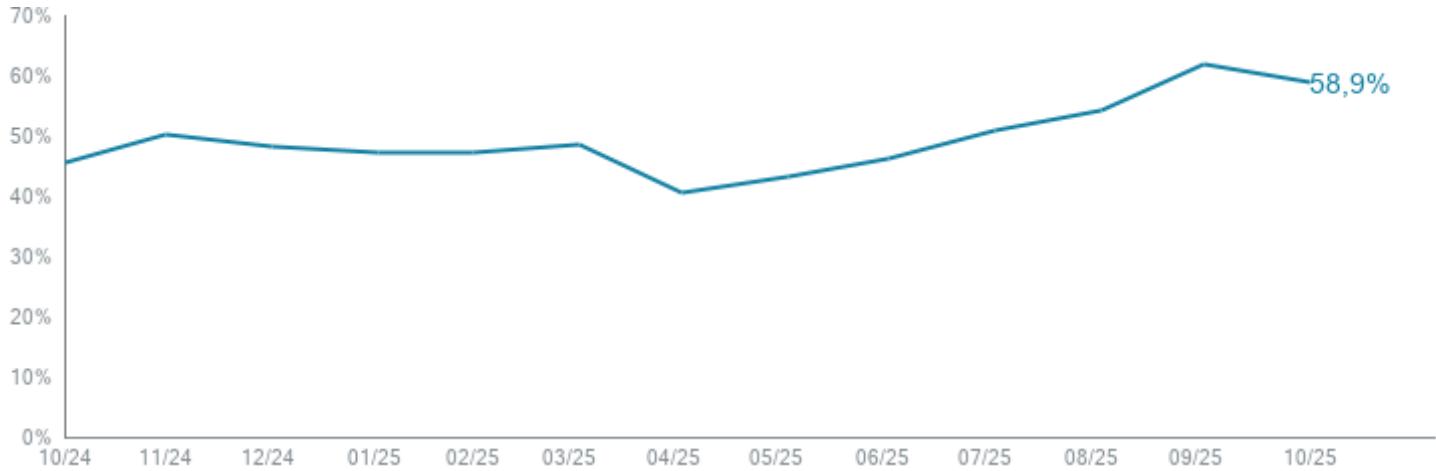
OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

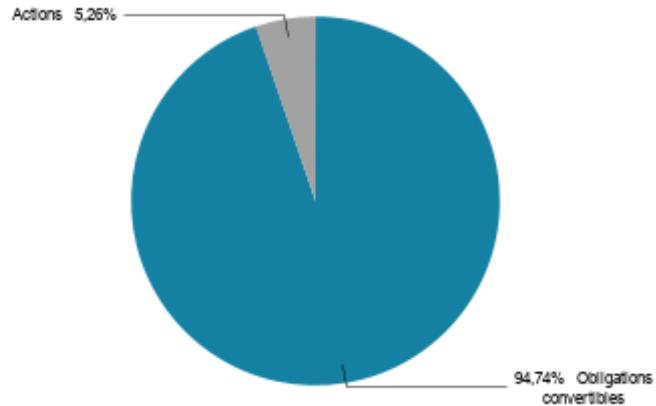
31/10/2025

 Structure du portefeuille

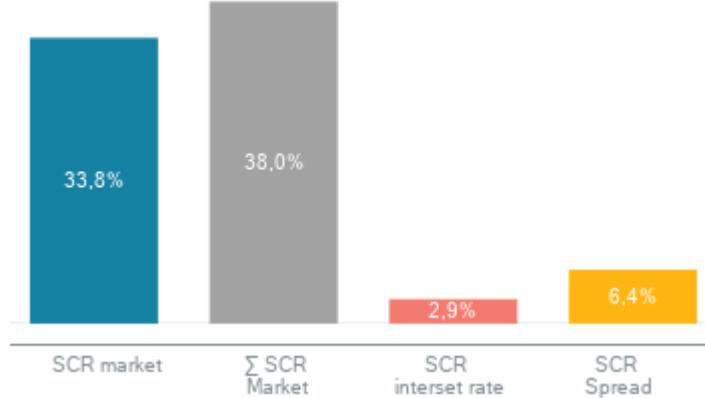
► Évolution de la sensibilité actions sur 1 an glissant (Pas mensuel)⁽³⁾



► Répartition par classe d'actifs (hors liquidités)



► Solvency Capital Requirement⁽³⁾



► Répartition par devise (hors OPC)

| En % | Exposition | Couverture |
|------|------------|------------|
| USD | 64,48 | -65,55 |
| EUR | 18,38 | -3,58E-3 |
| HKD | 5,46 | -5,52 |
| JPY | 4,29 | -4,16 |
| SEK | 1,14 | -1,19 |

(3) Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/10/2025



Commentaire de gestion

Aux États-Unis, la Fed a abaissé son taux directeur de 25bps à 4% pour la 2ème fois cette année tout en adressant un ton « hawkish » qui rend incertaine une nouvelle baisse dès décembre. Concernant les statistiques, l'économie a montré des signes contrastés : accélération du PMI composite à 54,8 en octobre, mais repli de la confiance des consommateurs selon l'enquête de l'université du Michigan, et un CPI ressorti à +3,0% YoY, légèrement sous les attentes. En zone Euro, la BCE a maintenu ses taux inchangés, justifiés par des indicateurs positifs tels qu'une croissance économique stable et un marché du travail fort, mais signalant une incertitude des perspectives d'inflation en raison d'un euro plus fort et de tarifs douaniers plus élevés. Le PIB de la zone a progressé de 0,2% au Q3, tandis que l'inflation préliminaire d'octobre s'est établie à +2,1%, en ligne avec les attentes. En Asie, l'élection inattendue de Sanae Takaichi au Japon pour le poste de Premier Ministre continue d'entretenir la volatilité des marchés, ces derniers redoutant une politique fiscale plus laxiste et une politique monétaire plus accommodante, entraînant une forte dépréciation du Yen. Enfin, en Chine, les tensions commerciales avec les États-Unis se sont brièvement ravivées autour des terres rares et des menaces de D. Trump d'augmenter les tarifs douaniers à 100%, mais une déescalade a été observée lors du sommet de l'APEC avec la rencontre des deux dirigeants, sans toutefois de concessions majeures à ce stade.

Dans ce contexte, les marchés actions poursuivent une fois de plus leur hausse, à l'exception de la Chine : +2,3% pour le S&P500, +4,9% pour les Mag7 et +10% pour le Nasdaq Biotech, en Europe, +2,6% pour le Stoxx 600, +3% pour le Cac 40, et en Asie, +16,6% pour le Nikkei, -3,5% pour le Hang Seng et +19,9% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain restent à peu près stables à 265bp et 330bp respectivement, les taux 10 ans allemands et US se détendant légèrement à 2,63% et 4,08% respectivement. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,5%) mais recule face à l'USD (-1,7,4%), ce dernier se renforçant nettement face au JPY (+4,1%). Les obligations convertibles profitent de ce contexte et performent bien, particulièrement en Asie : +1% pour les US (€), +2% pour l'Europe (€), +1,6% pour l'Asie-ex Japan (€) et +3,5% pour le Japon (€), l'indice FTSE Convertibles Global Focus Hdg (€) (ex Refinitiv) affichant ainsi une hausse de +1,4% sur le mois.

Sur la classe d'actifs, le marché primaire global est en très net ralentissement, conformément à la période de publications de résultats, avec \$11,8bn émis. Aux USA, \$9,7bn se sont placés, avec AST SpaceMobile 2% 2036 (\$1,15bn - USA - Telecommunications), Galaxy Digital 0,5% 2031 (\$1,15bn - USA - Financial Services), Bloom Energy 0% 2030 (\$2,2bn - USA - Industrial Goods & Services). En Europe, le recul est également marqué avec seulement \$640M en deux émissions : Aurubis / Salzgitter 3,375% 2032 (€500M - Allemagne - Basic Resources) et DocMorris 3% 2028 (CHF50M - Suisse - Personal Care, Drug & Grocery Stores. Enfin en Asie, \$1,5bn se sont placés, via Wistron 0% 2030 (\$1,2bn - Taïwan - Technology) en AEJ et une synthétique Sony / GS 0% 2028 (\$300M - Japon - Consumer Products & Services) au Japon. Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$134bn, en hausse de 60% par rapport à octobre 2024.

Concernant le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AMERICAS +194bp, EMEA +37bp, JAPAN +6bp et AEJ -37bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Industrial Goods & Services (+88bp), Technology (+77bp), Telecommunications (+62bp), Utilities (+44bp), Chemicals (+14bp), alors que Retail (-33bp), Travel & Leisure (-18bp), Basic Resources (-16bp) et Health Care (-11bp) contribuent négativement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent d'Alibaba / GS 2027 (-13bp), Hims & Hers 2030 (-12bp), les Call Alibaba 12/25 (-11bp), CyberAgent 2029 (-9bp), Saipem 2029 (-8bp), Halozyme 2028 (-8bp). A contrario, les contributions positives proviennent d'AST SpaceMobile 2032 (+42bp), Cipher Mining 2031 (+38bp), Mirion 2030 (+24bp), Cleanspark 2030 (+23bp), Lumentum 2026 (+22bp), Italgas / SNAM 2028 (+19bp), AeroVironment 2030 (+18bp) ou encore TSMC / MS 2028 (+17bp), pour les plus importantes.

Du côté des mouvements, nous initions une position en Iren 2031 aux USA et nous vendons Enphase Energy 2028, LCI Industries 2026 et Lithium Argentina 2027 aux profils obligataires afin de dégager des liquidités. En EMEA, nous arbitrons Iberdrola 2027 au profit d'Iberdrola 2030 afin de prendre des bénéfices sur la convertible très sensible et ajouter de la convexité, et nous vendons DHL / JPM 2030. Pas de mouvement en Asie, à l'exception d'une souscription au primaire de Wistron 2030, pour lequel l'allocation a été très fortement réduite, la souscription atteignant des records.

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/10/2025

► Caractéristiques additionnelles

| | |
|---------------------------------|--|
| Date de création du fonds | 30/05/2015 |
| Principaux risques | L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr . |
| Date dernier détachement | 05/03/2024 |
| Montant net dernier détachement | 1,03 € |
| Commissaires aux comptes | PwC Luxembourg |
| Devise | EUR (€) |
| Limite de souscription | 12:00 |
| Limite de rachat | 12:00 |
| Règlement | J + 3 |
| Investissement min. initial | 500000 Euros |
| Investissement min. ultérieur | Néant |
| Libellé de la SICAV | GLOBAL FUND |
| Libellé du compartiment | Ofi Invest Global Convertible Bond |
| Valorisateur | Societe Generale Securities Services Luxembourg |
| Dépositaire | Societe Generale Bank Trust Luxembourg |

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/10/2025

Rapport mensuel

Part LEHD

Convertibles

Glossaire

ALPHA

L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

BETA

Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.

DÉLAI DE RECOUVREMENT

Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

SRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est 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.

SRRI

Le SRRI (Synthetic Risk& Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

TRACKING ERROR

L'écart de suivi (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.

RATIO DE SHARPE

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.

SCR

Le Solvency Capital Ratio (SCR) est un ratio réglementaire qui mesure le niveau de fonds propres qu'un assureur doit détenir pour couvrir l'ensemble de ses risques, avec un niveau de confiance de 99,5 % sur un an. Il vise à garantir la capacité de l'assureur à faire face à des événements extrêmes et à protéger les assurés.

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

SENSIBILITÉ ACTIONS

Le delta d'un fonds convertibles mesure la sensibilité de sa valeur aux variations du prix des actions sous-jacentes. Il indique la part d'exposition action du fonds: un delta de 0,5 signifie que le fonds réagit comme s'il détenait 50% d'actions

PERTE MAXIMALE

La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais 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.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

VOLATILITÉ

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.
La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/10/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie 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° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée 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. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document 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. Cette communication publicitaire 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 cette communication publicitaire 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. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.

► Disclaimer par pays de distribution

Luxembourg

Pour la commercialisation au Luxembourg, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en anglais ou en français, le prospectus en anglais 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 ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.