

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/12/2025

 Commercialisé en FR LU

 Étoiles Six Financial Information⁽²⁾⁽³⁾ -

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.

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)

▶ Actif net du fonds	136,44 M€				
▶ Actif net de la part	18,31 M€				
▶ Valeur liquidative	127,15 €				
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	<table> <tr> <th>Fonds</th><th>Indice</th></tr> <tr> <td>-0,21%</td><td>-0,85%</td></tr> </table>	Fonds	Indice	-0,21%	-0,85%
Fonds	Indice				
-0,21%	-0,85%				

▶ Gérants	<div>   </div> <div> Nancy Scribot Blanchet Olivier Ravey </div>
	Les équipes sont susceptibles d'évoluer

▶ Profil de risque ⁽³⁾	<div> <div>1</div> <div>2</div> <div>3</div> <div>4</div> <div>5</div> <div>6</div> <div>7</div> </div>
-----------------------------------	---

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

▶ SFDR ⁽³⁾	Article 8				
	<table> <tr> <th>Fonds</th><th>Univers</th></tr> <tr> <td>6,0</td><td>5,8</td></tr> </table>	Fonds	Univers	6,0	5,8
Fonds	Univers				
6,0	5,8				
▶ Notation ESG ⁽³⁾					
▶ Couverture note ESG	93,9% 87,8%				

(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.

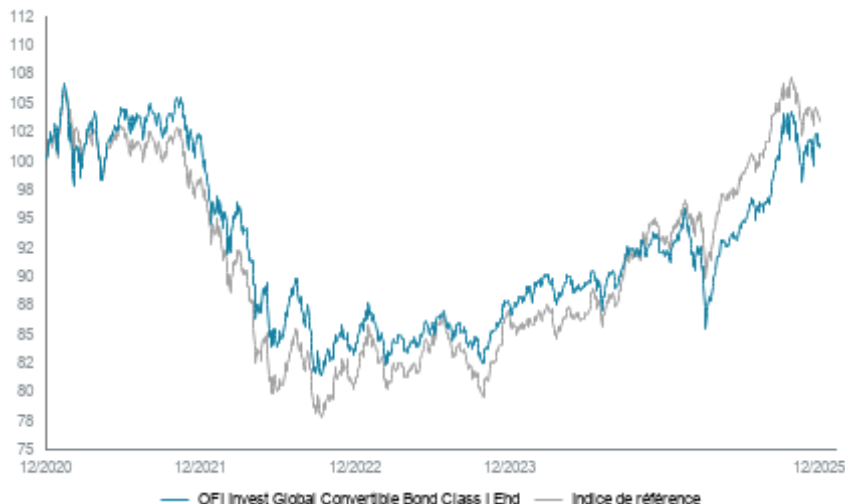
OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/12/2025

Performances & risques

Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 31/12/2020)



Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	10,33	11,40	-1,07
1 mois	-0,21	-0,85	0,64
3 mois	-0,14	-1,51	1,37
6 mois	7,06	4,85	2,21
1 an	10,33	11,40	-1,07
2 ans	15,20	19,14	-3,94
3 ans	21,15	28,24	-7,09
5 ans	1,14	3,45	-2,31
8 ans	24,05	30,85	-6,80
10 ans	34,44	37,39	-2,94
Lancement	36,98	44,05	-7,07

*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	-0,14	-1,51

Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	9,15	7,49	-10,83	-6,97	100	34	3,28	-0,17	0,93	1,16	-0,05
3 ans	7,50	7,30	-10,83	-8,22	100	57	3,23	-0,67	0,40	0,93	-0,03
5 ans	8,88	8,42	-23,66	-26,55	-	-	3,21	-0,18	-0,20	0,98	-0,01
8 ans	9,35	-	-23,66	-	-	-	3,17	-0,24	0,16	1,02	-0,02
10 ans	8,75	-	-23,66	-	-	-	2,99	-0,06	0,33	1,02	-0,00

Source : Six Financial Information

(1)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 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

31/12/2025


 Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds
Technologie	23,4
Biens et services industriels	19,8
Services aux collectivités	6,4
Ressources de base	5,1
Télécommunications	4,9
Santé	4,5
Immobilier	4,3
Energie	4,2
Commerce de détail	4,0
Voyages et loisirs	3,8
Assurance	3,3
Services financiers	2,9
Produits et services de consommation	2,2
Produits chimiques	2,1
Soins personnels, pharmacies et épiceries	1,1
Automobiles et pièces	1,1
Construction et matériaux	0,9
Médias	0,8
Aliments, boissons et tabac	0,7
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	4,8

► Répartition géographique

En %	Fonds
AMERICAS	42,1
EMEA	25,5
ASIA EX JAPAN	22,2
JAPAN	5,5
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	4,8

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

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	-
	A	26,2
	BBB	32,3
	BB	13,7
	B	5,1
	CCC	-
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	22,7

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	80
Notation moyenne	BBB-
Maturité moyenne	3,4
Spread Moyen	312,18
Sensibilité crédit	1,19
Sensibilité Taux	1,3
Rendement courant (%)	1,01
Taux actuariel (%)	-6,51

(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

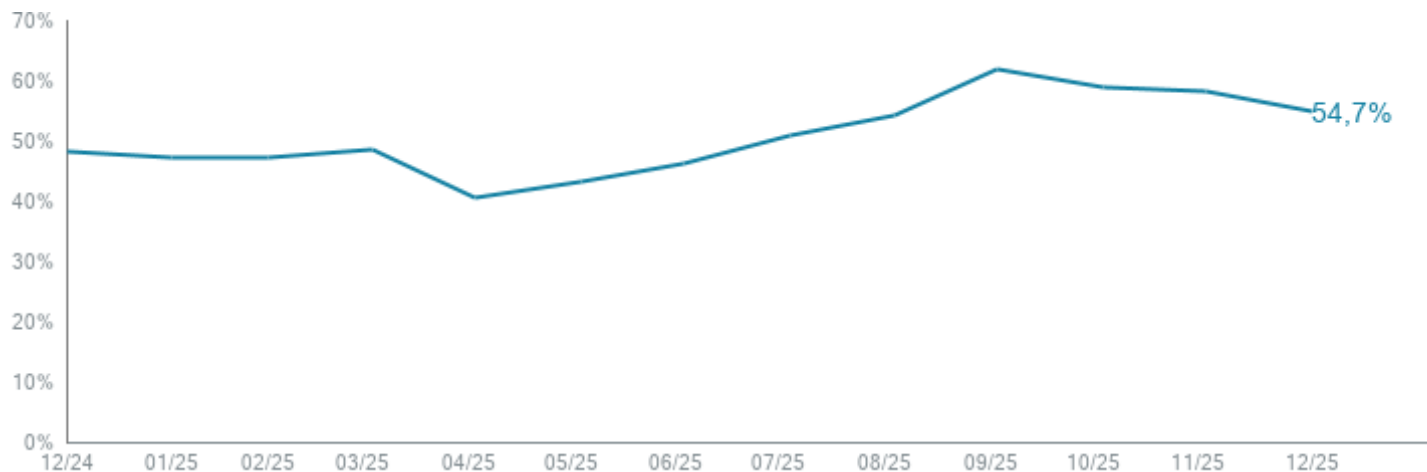
LU1032517705

31/12/2025

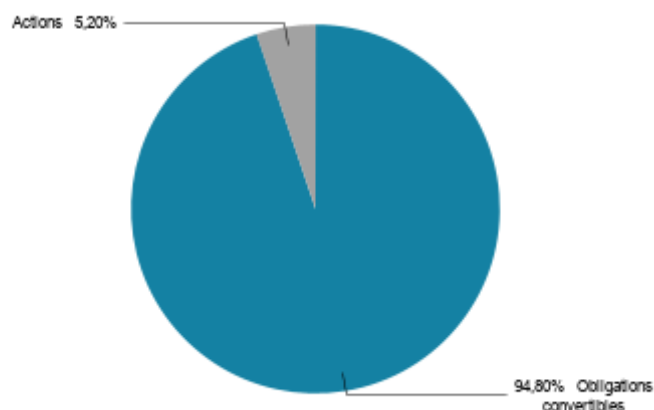


Structure du
portefeuille

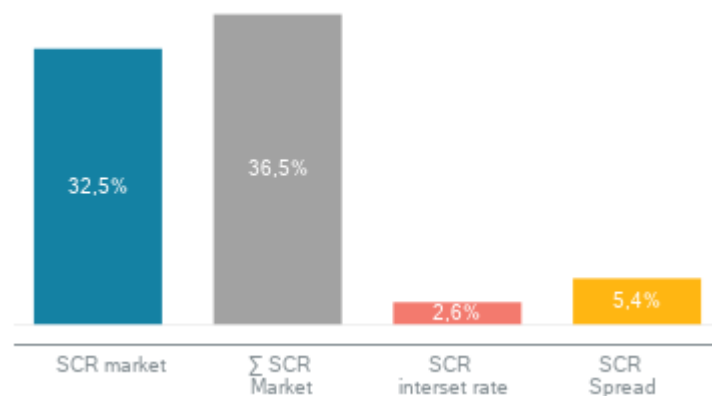
Évolution de la sensibilité actions sur 1 an glissant (Pas mensuel)⁽³⁾



Répartition par classe d'actifs (hors liquidités)



Solvency Capital Requirement⁽³⁾



Répartition par devise (hors OPC)

En %	Exposition	Couverture
USD	66,03	-64,79
EUR	21	-
HKD	5	-5,17
JPY	4,49	-4,33
SEK	1,38	-1,25

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

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/12/2025



► Commentaire de gestion

Aux États-Unis, la Fed a abaissé ses taux de 25 bp comme attendu (3ème baisse consécutive), une décision qui a toutefois mis en lumière des dissensions inhabituelles avec trois votes contre. Powell insiste désormais davantage sur les risques pesant sur le marché du travail et attribue une partie de la hausse récente de l'inflation aux droits de douane, ce qui maintient la possibilité de nouvelles baisses si le chômage continue de progresser. Les statistiques demeurent contrastées : le marché de l'emploi ralentit, l'inflation surprend à la baisse (CPI à 2,7% en glissement annuel), alors que la croissance au Q3 a nettement surpris à la hausse (+4,3% YoY). En zone euro, la BCE a maintenu ses taux inchangés et a légèrement relevé ses prévisions de croissance, tandis que les PMI confirment une activité toujours positive mais moins dynamique en décembre (PMI composite à 51,9). En Asie, les autorités chinoises ont réaffirmé une orientation budgétaire plus active et une politique monétaire plutôt accommodante, mais la conjoncture reste fragile avec une consommation décevante (ventes au détail à +1,3% YoY). Enfin au Japon, la BoJ a relevé ses taux de 25 pb à 0,75% tout en conservant une posture prudente, dans un contexte où le gouvernement se dit prêt à intervenir contre des mouvements de change jugés spéculatifs.

Dans ce contexte, les marchés actions finissent le mois encore de manière hétérogène en fonction des zones géographiques : -0,05% pour le S&P500 (+16,4% sur l'année), mais +0,7% pour les Mag7, en Europe, +2,8% pour le Stoxx 600 (+19,8%) et +8,2% pour le secteur bancaire, et en Asie, +0,2% pour le Nikkei, -0,9% pour le Hang Seng mais +2,1% pour le Shanghai Comp, et +7,3% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain poursuivent leur resserrement à 244bp et 316bp respectivement, les taux 10 ans allemands et US se tendant légèrement pour finir l'année à 2,85% et 4,17% outre atlantique. Sur les devises, l'Euro se renforce face à l'USD (+1,3%), cette dernière cédant du terrain face au CNY (-1,2%) et au KRW (-1,6%). Les obligations convertibles évoluent comme les marchés actions : -1,3% pour les US (€), +0,1% pour l'Europe (€), -0,2% pour l'Asie-ex Japan (€) et +0,9% pour le Japon (€). L'indice FTSE Convertibles Global Focus Hdg (€) (ex Refinitiv) affiche ainsi une baisse de -0,85% sur le mois, la performance annuelle étant toutefois très satisfaisante à +11,4%.

Sur la classe d'actifs, le marché primaire global ne ralentit qu'en toute fin de mois, avec encore \$12,7bn émis globalement, principalement grâce à la zone AMERICAS qui fournit \$11,8bn d'émissions : Exelon 3,25% 2029 (\$1bn - USA - Utilities), Iren 0,25% 2032 et 1% 2033 (\$2,3bn au total - USA - Technology), Check Point Software 0% 2030 (\$2bn - USA - Technology) ou encore Zoetis 0,25% 2029 (\$2bn - USA - Health Care) pour les plus importantes. En Europe, une seule émission a vu le jour : CMA CGM échangeable en Air France KLM 0,5% 2028 (€377M - France - Travel & Leisure), et en Asie \$453M se sont placés au travers de Vinpearl / Vingroup 5,5% 2030 (\$325M - Vietnam - Travel & Leisure) et Global New Material 4,25% 2027 (HKD1bn - Chine - Chemicals). Au global, le montant total émis sur l'année 2025 s'élève à \$161,7bn, record historique, en hausse de 54% par rapport à 2024.

Concernant le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : EMEA +36bp, AEJ +31bp, JAPAN -4bp et AMERICAS -60bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Telecommunications (+55bp), Industrial Goods & Services (+54bp), Basic Resources (+38bp), Insurance (+28bp), alors que Technology (-99bp), Real Estate (-18bp), Financial Services (-15bp), Retail (-15bp) et Health Care (-15bp) sont les principaux contributeurs négatifs. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Cipher Mining 2031 (-37bp), Cleanspark 2030 (-29bp), Iren 2031 (-21bp), WellTower 2029 (-13bp), Galaxy Digital 2029 (-12bp), Parsons 2029 (-11bp), Mirion Technologies 2030 (-11bp), Alibaba / GS 2027 (-10bp). A contrario les contributions positives proviennent d'Intuitive Machines 2030 (+53bp), Lumentum 2026 (+27bp), AST SpaceMobile 2032 (+26bp), Ping An 2030 (+22bp), Zijin Mining 2029 (+22bp), Sibanye Stillwater 2028 (+21bp) ou encore TSMC / MS 2028 (+12bp).

Du côté des mouvements, nous poursuivons la vente des actions Zhejiang ExpressWay, nous vendons les Call Alibaba 12/25 en encaissant la surperformance avant l'échéance, et la convertible Strategy 2029, un potentiel risque de liquidité émergeant au niveau de l'émetteur suite à la baisse du cours du BTC. Enfin nous initions une position en Sony / GS 2031 après la forte baisse du sous-jacent et nous renforçons Datadog 2029.

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

31/12/2025

► 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

31/12/2025

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.
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.	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 ».
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.	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 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.
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	ÉTOILES SIX FINANCIER	La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment documentés ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.	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.
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.	VOLATILITE	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

31/12/2025

► 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.