

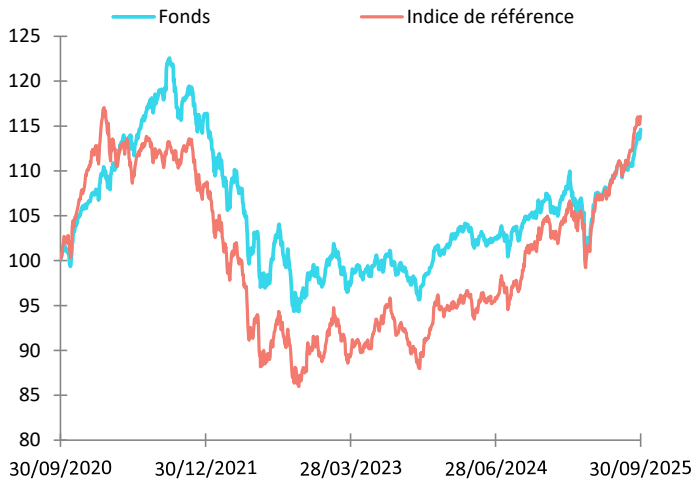
OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

Reporting mensuel au 30 Septembre 2025



- Valeur liquidative : 52,6 €
- Actif net total du fonds : 94 443 193 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 30/09/2020)

■ Performances cumulées

	1M	YTD	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	3,7%	8,9%	9,2%	21,5%	14,6%	5,7%	16,5%
Indice de référence	5,1%	13,1%	15,0%	34,4%	16,1%	32,5%	43,5%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2021	2022	2023	2024
Fonds	-11,4%	9,9%	9,0%	-16,2%	4,4%	3,6%
Indice de référence	3,4%	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	1,38	2,06	
Sensibilité Actions	49,00%	48,80%	
Max drawdown* (1)	-9%	-8%	
Délai de recouvrement* (1)	101	-	
Rating moyen	BBB-	BBB-	
Rendement courant	0,60%	0,69%	
	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe*	0,82	0,50	0,05
Ratio d'information*	-1,83	-1,21	-0,52
Tracking error*	2,59	2,85	5,20
Volatilité fonds*	6,94	6,45	7,67
Volatilité indice*	7,06	7,36	8,58

*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	Universe
6,24	5,46

source : OFI Invest AM & MSCI

■ Couverture note ESG

Fonds	Universe
99,38%	98,91%

■ 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)

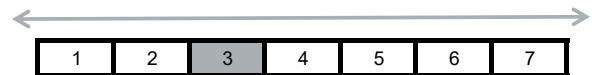
■ Durée de placement minimum recommandée

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



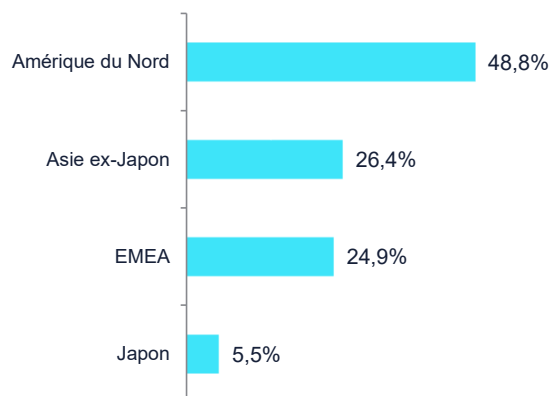
OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

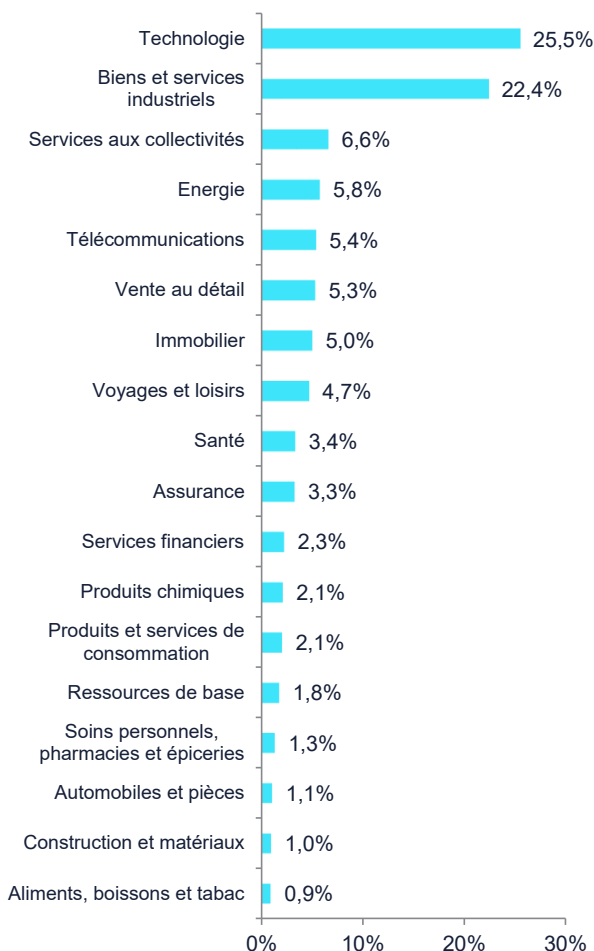
Reporting mensuel au 30 Septembre 2025



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, la FED a abaissé son taux directeur de 25bp à 4,25%, confirmant ainsi le pivot accommodant du discours de Powell à Jackson Hole. Les membres du FOMC s'attendent dorénavant à deux baisses de taux supplémentaires cette année avec un atterrissage à 3,25% à la fin 2025. De son côté, la BCE a décidé unanimement de maintenir ses taux d'intérêt inchangés à 2%, indiquant que l'économie était globalement résiliente dans un environnement géopolitique difficile. Concernant les statistiques, le PIB américain Q2 25 a finalement augmenté de 3,8% en rythme annualisé (estimation précédente de 3,3%), l'économie enregistrant une croissance plus robuste grâce à une baisse des importations et une reprise des dépenses des consommateurs. Le CPI pour le mois d'août est ressorti à +2,9%YoY, en ligne avec les attentes. En zone Euro, le CPI s'est finalement établi à +2% en août et la donnée préliminaire pour septembre est, quant à elle, sortie à +2,2%, en ligne avec les attentes. En Asie, comme attendu, la BoJ a opté en faveur du statu quo. En chiffres, la croissance du PIB Q2 japonais a été revue à la hausse à +2,2%YoY (vs +1%) mais les données sur le commerce d'août ont révélé les effets négatifs des tarifs : le volume des exportations vers les Etats-Unis a chuté de -12% en glissement annuel. Enfin en Chine, le CPI a baissé de 0,4% en août YoY.

Dans ce contexte, les marchés actions poursuivent leur hausse : +3,5% pour le S&P500, +9% pour les Mag7 et +7,9% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +1,5% pour le Stoxx 600, +4% pour le secteur bancaire, et en Asie, +5,2% pour le Nikkei, +7,1% pour le Hang Seng et +7,5% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain restent à peu près stables à 262bp et 325bp respectivement, tout comme les taux 10 ans allemands qui affichent 2,71%, alors que le 10 ans US se détend encore de 8bp à 4,15%. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,8%) et à l'USD (+0,4%), ce dernier se renforçant face au JPY et KRW. Les obligations convertibles performent dans ce contexte : +4,1% pour les US (€), -0,1% pour l'Europe (€), +3,9% pour l'Asie-ex Japan (€) et +2,6% pour le Japon (€). Au total, l'indice FTSE Convertibles Global Focus Hdq (€) (ex Refinitiv) affiche une hausse de +3,43% sur le mois, OFI Invest Convertibles Monde progressant pour sa part de +3,67%.

Second mois de record de l'année en termes de montants émis pour le marché primaire global... avec \$29,6bn ! Aux USA, \$19,2bn se sont placés principalement dans le secteur technologique, avec Wix.com 0% 2030 (\$1,15bn - USA - Technology), Commvault Systems 0% 2030 (\$900m - USA - Technology), Nebius 1% 2030 et 2,75% 2032 (\$3,2bn au total - USA - Technology), mais aussi Lumentum 0,375% 2032 (\$1,3bn - USA - Telecommunications), NCL 0,75% 2030 (\$1,4bn - USA - Travel & Leisure). En Europe, le primaire reprend quelques couleurs avec \$1,9bn : Deutsche Lufthansa 0% 2032 (€700M - Allemagne - Travel & Leisure), Schneider Electric 1,25% 2033 (€875M - France - Industrial Goods & Services) et Exail Technologies 4% Perp-Call 30 (€350M - France - Industrial Goods & Services), sa principale activité étant en lien avec les drones maritimes. Enfin en AEJ, \$8,3bn se sont placés, avec encore des jumbo-émissions : China Pacific Insurance 0% 2030 (HKD15,5bn - Chine - Insurance), Alibaba 0% 2032 (\$3,2bn - Chine - Personal Care, Drug & Grocery Stores), Quanta Computer 0% 2030 (\$1bn - Taiwan - Technology). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$122bn, en hausse de 54% par rapport à septembre 2024, le montant dépassant déjà la totalité des émissions de l'année dernière.

Concernant le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AEJ +196bp, AMERICAS +183bp, JAPAN +11bp et EMEA +8bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Technology (+94bp), Retail (+92bp), Industrial Goods & Services (+90bp), Basic Resources (+36bp), Telecommunications (+27bp), Financial Services (+23bp) pour les plus importants, alors que Construction & Materials (-4bp), Insurance (-4bp) et Food, Beverage & Tobacco (-2bp) contribuent négativement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent des actions Volvo (-14bp), Upstart 2030 (-13bp), Axon 2027 (-7bp), Evonik / RAG 2030 (-5bp). A contrario, les contributions positives proviennent d'Alibaba / GS 2027 (+72bp), Cleanspark 2030 (+40bp), Zijin Mining 2029 (+36bp), Galaxy Digital 2029 (+35bp), Lumentum 2026 (+20bp), Alibaba 2032 (+19bp), Aerovironment 2030 (+19bp)...

Du côté des mouvements, nous souscrivons aux primaires de China Pacific Insurance 2030 et Alibaba 2032 en AEJ et Exail Technologies en Europe. En contreparties, nous vendons WH Smith 2026, TotalEnergies / ML 2026, Remy Cointreau 2031, Bentley Systems 2026, Rapid7 2029, et nous prenons nos profits sur Singapore Airlines 2025 avant la conversion. Enfin, en AMERICAS, nous nous positionnons sur Cipher Mining 2031, et en AEJ nous obtenons la conversion en actions de Zhejiang ExpressWay 2026 (100% en actions).

A fin septembre, la sensibilité actions du portefeuille est de 49%, le rendement courant est de 0,6% pour une maturité moyenne de 3,4 ans, la sensibilité taux est de 1,6 et la position de cash est de 2%.

OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

Reporting mensuel au 30 Septembre 2025



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

ALIBABA / GOLDMAN SACHS 0% Z 10/05/2027	2,40%
TSMC / MORGAN STANLEY 0% Z 21/03/2028	2,05%
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	2,04%
DHL / JPMORGAN CHASE L 0.5 27/03/2030	1,98%
ZIJING MINING / GOLD POLE CAPITAL CO LTD 1 25/06/2029	1,73%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

Goldman Sachs Fi	3,64%
JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC	3,04%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	2,85%
IBERDROLA FINANZAS SAU	2,57%
MORGAN STANLEY FINANCE LLC	2,05%

Nombre total d'émetteurs : 76

Nombre total d'émissions : 81

■ Principaux mouvements du mois

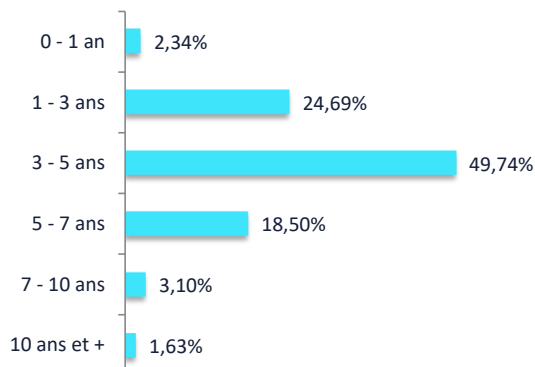
Achats

Libellé	Poids M-1	Poids M
ZHEJIANG EXPRESSWAY LTD H	Achat	2,71%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD Z 15/09/2032	Achat	1,55%
EXAIL TECHNOLOGIES PERP	Achat	1,50%
CIPHER MINING INC Z 01/10/2031	Achat	1,29%
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO L Z 18/09/2030	Achat	1,17%

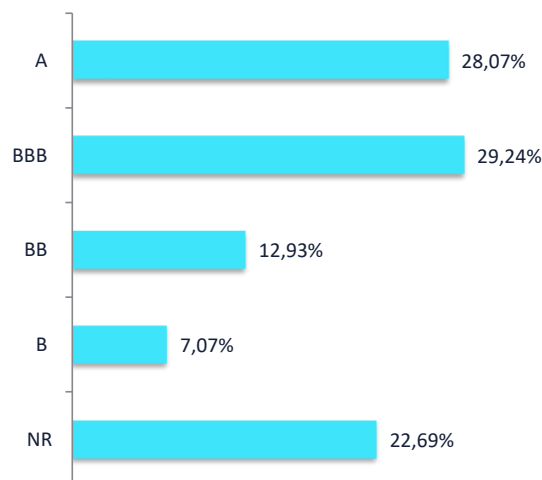
Ventes

Libellé	Poids M-1	Poids M
BENTLEY SYSTEMS INCORPORATED 0.125 15/01/2026	0,94%	Vente
JAZZ INVESTMENTS I LTD 3.125 15/09/2030	1,10%	Vente
RAPID7 INC 1.25 15/03/2029	1,18%	Vente
REMY COINTREAU / ORPAR 2 07/02/2031	1,38%	Vente
WH SMITH PLC 1.625 07/05/2026	1,46%	Vente

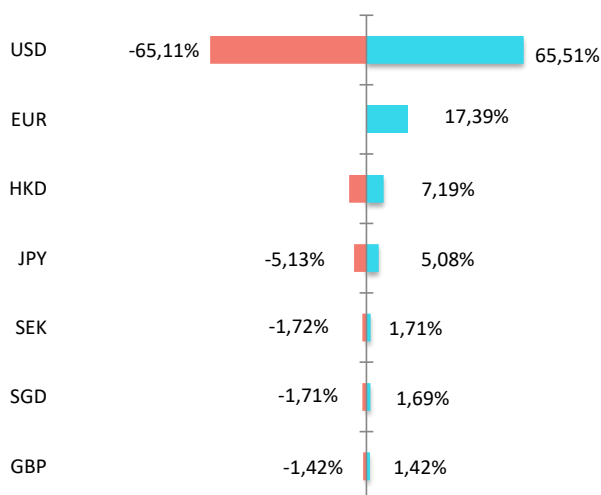
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating (hors monétaire)



■ Répartition par devise



OFI INVEST CONVERTIBLES MONDE

FR0000014292

Reporting mensuel au 30 Septembre 2025



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	OFI ASSET MANAGEMENT
Code ISIN	FR0000014292
Forme juridique	SICAV
Date de création	12/12/1995
Durée de placement minimum recommandée	Supérieure à 2 ans
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Investissement minimum initial	Néant
Investissement minimum ultérieur	Néant
Indice de référence	Refinitiv Convertible Index - Global Focus Hedged (EUR)

Dépositaire	SOCIETE GENERALE PARIS
Conservateur	SOCIETE GENERALE PARIS
Heure limite de souscription	J à 12h
Droits d'entrée maximum	4,00%
Frais de gestion maximum TTC	1,19%
Publications des VL	www.ofi-invest-am.com
Commission de surperformance	Non
Commissaire aux comptes	KPMG
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.