

Ofi Invest Global Convertible Bond RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Septembre 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 30/09/2025

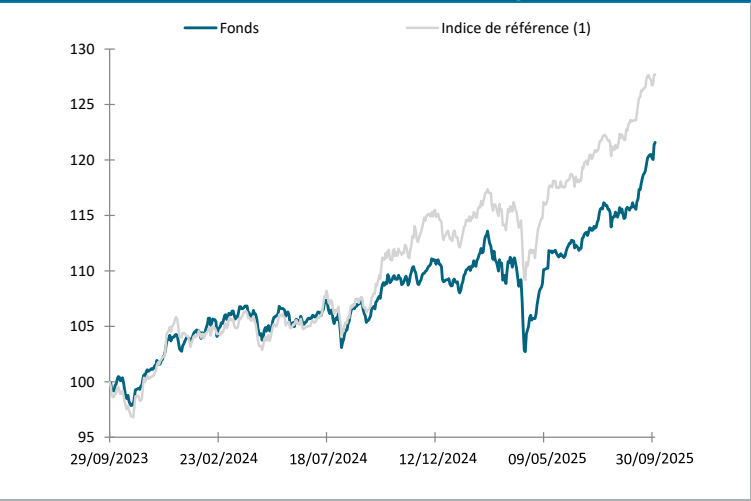
Valeur Liquidative (en euros) :	132,19
Actif net de la Part (en euros) :	13 218,63
Actif net Total des Parts (en euros) :	136,61
Sensibilité Actions :	59%
Sensibilité Taux :	1,60
Taux de rendement courant :	1,00%
Nombre de lignes :	98
Note ESG Fonds :	6,05
Note ESG de l'univers :	5,46
Taux de couverture Fonds :	88,72%
Taux de couverture de l'univers :	88,00%

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⁾ :	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

(1) Indice de référence : Refinitiv Global Focus Hedged CB (EUR)

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

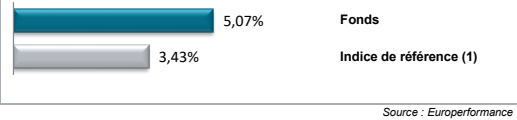


Source : Europerformance

Profil de risque

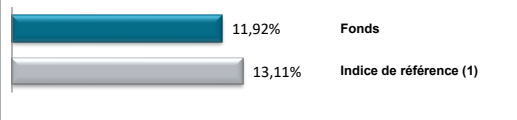
Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	32,19%	9,12%	25,60%	7,22%	11,61%	7,98%	11,92%	8,53%	11,95%	7,13%
Indice de référence ⁽¹⁾	38,20%	8,62%	34,40%	7,36%	15,00%	7,06%	13,11%	7,50%	12,11%	6,45%

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%	0,42%	5,07%				11,92%	13,11%

Source : Europerformance

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 - Septembre 2025

10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids	Secteur ⁽¹⁾	Pays
ALIBABA / GOLDMAN SACHS 0% Z 10/05/2027	2,22%	Vente au détail	Chine
TSMC / MORGAN STANLEY 0% Z 21/03/2028	2,02%	Technologie	Taiwan
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	1,94%	Assurance	Chine
DHL / JPMORGAN CHASE L 0.5 27/03/2030	1,80%	Biens et services industriels	Allemagne
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029 1 16/02/2029	1,77%	Technologie	Etats-Unis
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	1,68%	Biens et services industriels	France
STILLWATER MINING COMPANY 4.25 28/11/2028	1,66%	Ressources de base	Afrique du Sud
GOLD POLE CAPITAL CO LTD 1 25/06/2029	1,63%	Ressources de base	Chine
AXON ENTERPRISE INC 0.5 15/12/2027	1,57%	Biens et services industriels	Etats-Unis
ALIBABA GROUP HOLDING LTD Z 15/09/2032	1,57%	Vente au détail	Chine
TOTAL	19,33%		

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ALIBABA GROUP HOLDING LTD Z 15/09/2032	Achat	1,57%
EXAIL TECHNOLOGIES PERP	Achat	1,55%
CIPHER MINING INC Z 01/10/2031	Achat	1,30%
CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO L Z 18/09/2030	Achat	0,97%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BENTLEY SYSTEMS INCORPORATED 0.125 15/01/2026	0,90%	Vente
RAPID7 INC 1.25 15/03/2029	0,92%	Vente
WH SMITH PLC 1.625 07/05/2026	1,09%	Vente
TOTALENERGIES / MERRILL LYNCH 0% Z 30/01/2026	1,12%	Vente
REMY COINTREAU / ORPAR 2 07/02/2031	1,31%	Vente
SINGAPORE AIRLINES LTD 1.625 03/12/2025	1,41%	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.
1,05	-0,09	2,54%	2,54%	0,86	-1,44	60,78%	-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 Nanterre 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, 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 performant 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 Hdg (€) (ex Refinitiv) affiche une hausse de +3,43% sur le mois, OFI Invest Global Convertible Bond progressant pour sa part de +5,07%.

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 +232bp, AMERICAS +206bp, EMEA +71bp et JAPAN +11bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Retail (+150bp), Basic Resources (+104bp), Technology (+90bp), Industrial Goods & Services (+72bp), Health Care (+26bp), Telecommunications (+21bp) pour les plus importants, alors que seul Construction & Materials (-4bp) contribue négativement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent d'Upstart 2030 (-12bp), les actions Volvo (-11bp), Axon 2027 (-6bp), Evonik / RAG 2030 (-5bp). A contrario, les contributions positives proviennent d'Alibaba / GS 2027 (+66bp), les Calls Alibaba 12/25 (+60bp), Sibanye Stillwater 2028 (+49bp), Cleanspark 2030 (+36bp), Zijin Mining 2029 (+34bp), Galaxy Digital 2029 (+30bp), SSR Mining 2039 (+22bp), Aerovironment 2030 (+20bp)...

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, 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 59%, le rendement courant est de 1,0% pour une maturité moyenne de 3,8 ans, la sensibilité taux est de 1,6 et la position de cash est de 2%.

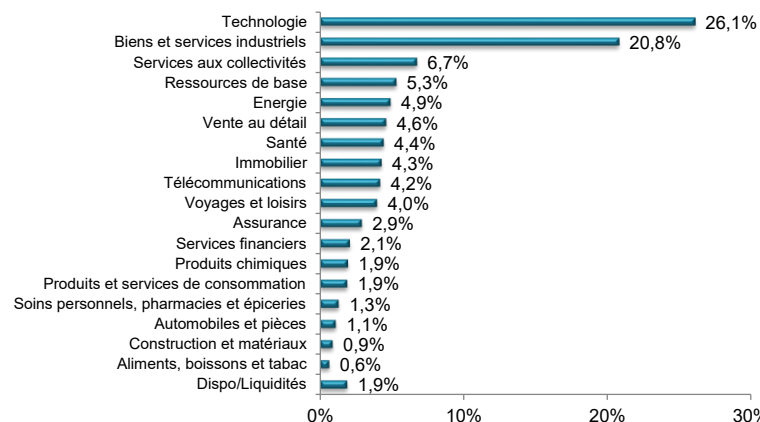
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest Global Convertible Bond RF

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Septembre 2025

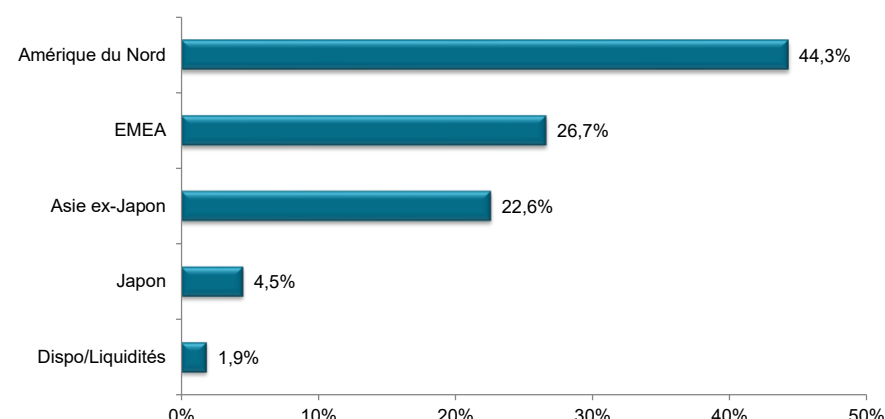


Répartition sectorielle ⁽⁴⁾



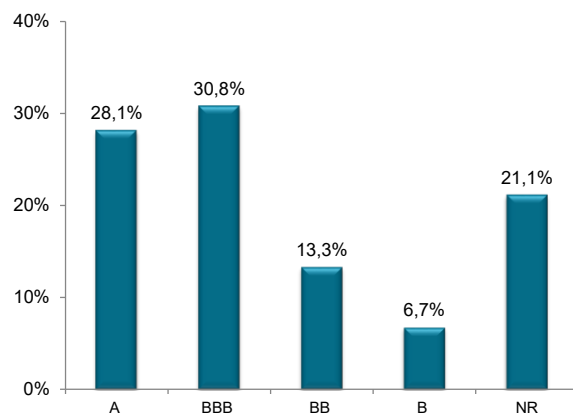
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



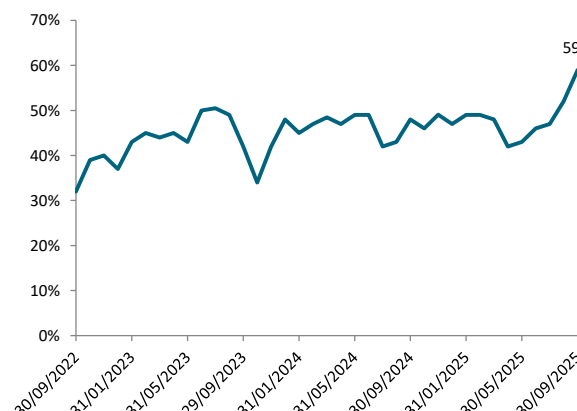
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



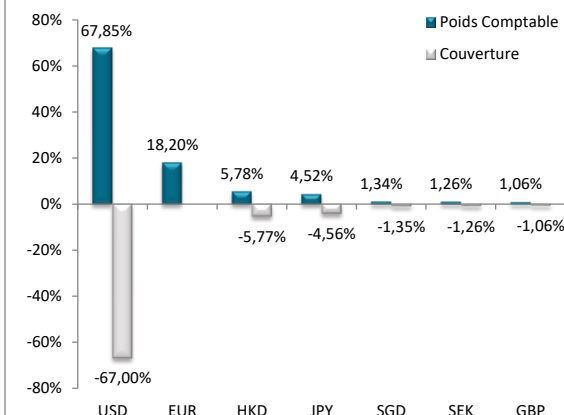
Source : Ofi Invest AM

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 Nanterre 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