Ofi invest
Asset Management

Gestion Convertibles

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

30/10/2026

Commercialisé en FR LU

Étoiles Six Financial Information(2)(3) -

Obligations convertibles internationales

Actif net du fonds	154,92 M€
Actif net de la part	27,60 M€
Valeur liquidative	129,90 €

Performance mensuelle(1)	Fonds	Indice
	-5,08%	-3,65%

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 recommandée

3 ans

SFDR(3)	Article 8	
	Fonds	Univers
Notation ESG(3)	5,88	5,74
Couverture note ESG	91,79%	90,21%

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
1,02%

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. L'indice de référence est calculé dividendes/coupons inclus. (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 Asset Management • 127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com • 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 92012 • FR 51384940342 • CONTACT : Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part I_EHD
Convertibles

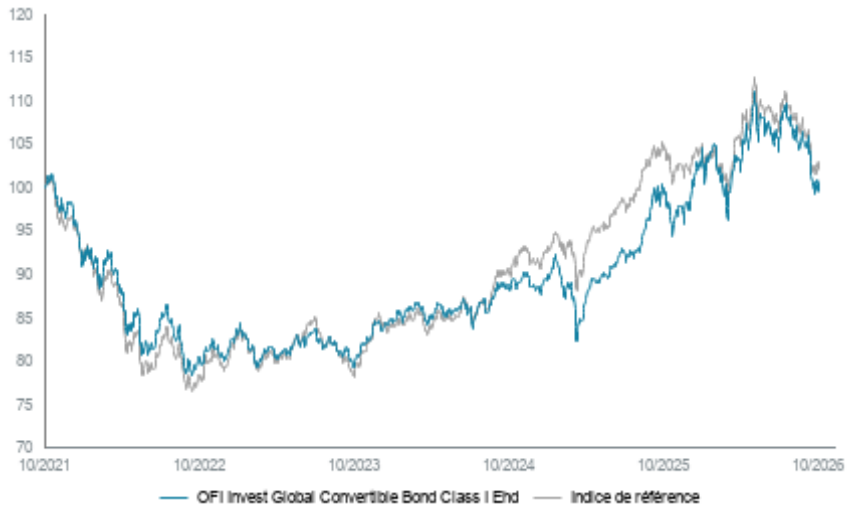
Performances & risques

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

30/10/2026

Évolution de la performance[1](base 100 au 29/10/2021)



Performances cumulées[1]

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	2,16	0,41	1,75
1 mois	-5,08	-3,65	-1,43
3 mois	-6,20	-5,31	-0,89
6 mois	-3,25	-3,40	0,15
1 an	0,12	-2,49	2,61
2 ans	12,65	13,50	-0,85
3 ans	25,16	30,48	-5,31
5 ans	-0,61	2,03	-2,64
8 ans	30,08	35,70	-5,62
10 ans	37,93	38,72	-0,79

*Da : début d'année

Performances annuelles[1]

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	2,15	6,10	-6,85	8,64	21,20	2,18	-18,30	5,16	4,41	10,33
Indice	0,58	4,39	-5,45	10,11	21,49	-1,81	-17,84	7,64	6,94	11,40
Relatif	1,57	1,71	-1,39	-1,48	-0,29	4,00	-0,46	-2,48	-2,53	-1,07

Performances mensuelles[1]

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2022	-6,04	-0,50	-0,16	-4,39	-2,84	-5,25	5,14	-1,94	-5,69	2,36	2,31	-2,32
2023	3,58	-2,27	0,14	-0,83	-0,08	2,37	1,40	-1,33	-1,81	-2,11	3,70	2,55
2024	-0,18	1,58	1,21	-2,10	0,65	0,68	0,21	1,05	1,53	-0,21	1,56	-1,60
2025	1,86	0,16	-3,36	0,23	2,17	2,08	1,56	0,45	5,09	1,89	-1,79	-0,21
2026	5,54	2,12	-6,92	5,24	6,30	-1,59	-1,40	0,93	-2,09	-5,08		

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	11,02	8,38	-10,63	-9,75	-	-	4,50	0,86	-0,07	1,22	0,09
3 ans	8,55	7,33	-10,63	-9,75	-	-	3,56	-0,09	0,60	1,07	-0,02
5 ans	8,98	8,38	-22,81	-24,32	1097	1060	3,34	-0,03	-0,23	1,00	-0,00
8 ans	9,59	8,77	-23,66	-26,55	1186	1084	3,24	-0,04	0,25	1,03	-0,00
10 ans	9,06	8,20	-23,66	-26,55	1186	1084	3,08	0,04	0,28	1,04	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 et prend en compte les coupons/dividendes. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part I_EHD
Convertibles

Structure du portefeuille

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

30/10/2026

Répartition sectorielle[4]*

En %	Fonds
Technologie	32,9
Biens et services industriels	18,3
Ressources de base	9,8
Energie	5,5
Santé	4,9
Immobilier	4,3
Services aux collectivités	4,0
Voyages et loisirs	3,0
Télécommunications	3,0
Services financiers	2,4
Assurance	2,0
Produits et services de consommation	1,9
Médias	1,4
Commerce de détail	1,2
Produits chimiques	1,0
Construction et matériaux	0,9
Soins personnels, pharmacies et épiceries	0,8
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	2,5

Répartition géographique

En %	Fonds
AMERICAS	43,7
EMEA	23,7
ASIA EX JAPAN	22,5
JAPAN	7,5
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	2,5

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

Perception du risque de crédit

- Risqué

+ Risqué

En %	Fonds
AAA	-
AA	-
A	19,5
BBB	40,9
BB	17,6
B	6,4
CCC	-
CC	-
C	-
D	-
NR	15,7

Profil / Chiffres clés[3]

Nombre d'émetteurs	89
Notation moyenne	BBB-
Maturité moyenne	3,54
Spread moyen	275,35
Sensibilité crédit	1,52
Sensibilité taux	1,73
Rendement à maturité (%)	-2,25
Rendement courant (%)	0,896

(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. *Pour les fonds Ofi Invest High Yield 2029, Ofi Invest High Yield 2027, FGV High Yield Euro B, Ofi Invest Euro High Yield et Afer Euro High Yield, les titres inclus dans « Autres financières » sont investis dans des sociétés immobilières.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part I_EHD
Convertibles

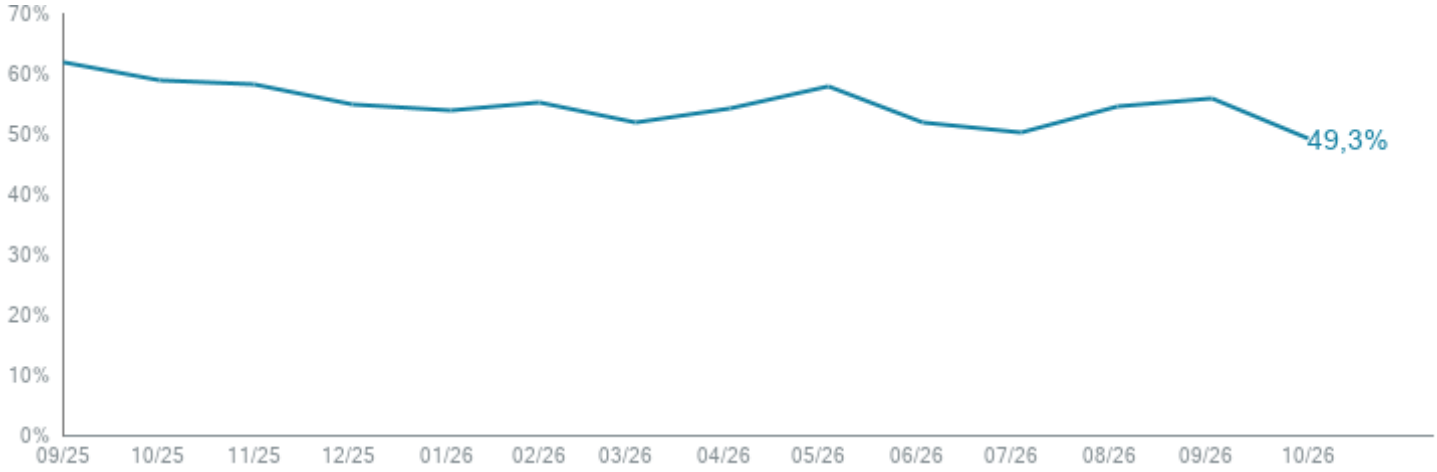
OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

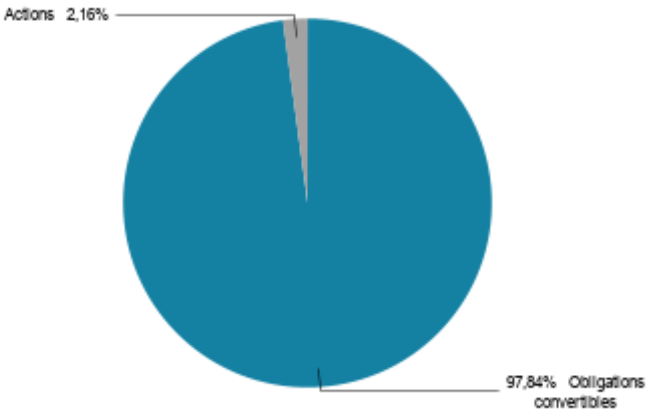
30/10/2026

Structure du portefeuille

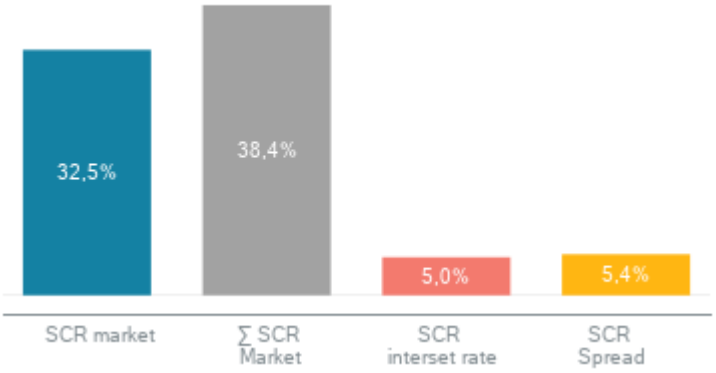
Évolution de la sensibilité actions sur 1 an glissant (Pas mensuel)(3)



Répartition par classe d'actifs (hors liquidités)



Solvency Capital Requirement(3)



Répartition par devise (hors OPC)

En %	Exposition	Couverture
USD	70,71	-72,64
EUR	17,3	-0,0178
JPY	6,33	-6,69
HKD	2,97	-3,22

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

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part I_EHD
Convertibles

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

30/10/2026

Commentaire de gestion

Statut quo ce mois-ci du côté des Banques Centrales… Aux États-Unis, la Fed a maintenu son taux directeur inchangé, K. Warsh mettant en avant une croissance tendancielle plus soutenue et un taux de chômage faible. La BCE a, elle aussi, marqué une pause, C. Lagarde indiquant que la décision de décembre s'appuierait sur un ensemble de données plus large. Au Japon, la BoJ a maintenu son taux directeur à 1,25%, comme largement attendu, laissant la porte ouverte à une hausse dès décembre. Côtés statistiques, l'inflation américaine a accéléré à 3,7% YoY en septembre (vs 3,6% attendu), les PMI ont nettement surpris à la hausse tandis que le PIB Q3 est sorti à 3,4% en rythme annualisé, rendant une hausse en décembre presque acquise. En zone Euro, l'inflation de septembre a été confirmée à 3,8% YoY, tirée par l'énergie dont la contribution a dépassé celle des services. Le PIB Q3 a ralenti à 0,4% QoQ (soit 1,3% YoY) mais le PMI composite flash d'octobre a reculé à 51,9, les nouvelles commandes se contractant pour la première fois en sept mois. En Asie, l'inflation chinoise de septembre s'est affichée à 0,9% YoY, légèrement sous les attentes, alors qu'au Japon, celle-ci est ressortie en ligne à 2,1% YoY.

Dans ce contexte, les performances des marchés actions apparaissent très contrastée, les actions américaines et asiatiques réagissant plus fortement au retour des craintes sur les dépenses liées à l'IA : -0,9% pour le S&P500, -4,7% pour les Mag7 et -11,2% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +2% pour le Stoxx 600, +0,2% pour le Cac40, et en Asie, -5,2% pour le Nikkei, -5,4% pour le Hang Seng, -5,7% pour Taiwan et -16,2% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain s'écartent de +25bp à 326bp et de +23bp à 361 bp respectivement, alors que les taux 10 ans allemands et US se détendent pour finir à 3,32% et 4,93% sous l'effet du « flight to quality ». Quant aux obligations convertibles, celles-ci accusent le coup, sous l'effet modéré des spreads de crédit, mais la classe d'actifs fait face durant le mois à de massifs rachats de la part d'intervenants non habituellement présent sur ce segment, faisant ainsi chuter les volatilités implicites : -4% pour les US (€), -0,8% pour l'Europe (€), -3,8% pour l'Asie-ex Japan (€) et -2,1% pour le Japon (€). Ainsi, l'indice FTSE Convertibles Global Focus Hdg (€) affiche une performance négative sur le mois de -3,65%.

Le marché primaire Convertibles global a fortement ralenti ce mois-ci, sous l'effet cumulé de l'environnement économique chahuté et de la période de publications de résultats, avec $6,4bn. L'Europe est restée fermée et une seule émission a vu le jour au Japon, Metaplanet 0% 2031 (JPY52bn - Financial Services). Aux USA, $3,6bn se sont placés au travers de, pour les plus importantes, SentinelOne 0% 2031 ($1,44bn - Technology - USA), Cipher Digital 0% 2032 ($850M - Technology - USA), Essential Properties 4,375% 2032 ($518M - Real Estate - USA), Vaxcyte 1,5% 2032 ($575M - Health Care - USA). En Asia ex-Japan, les émissions ont totalisé $2,5bn, avec une fois de plus une forte connotation Technology : UMC 0% 2028 et 0% 2031 ($1,8bn au total - Technology - Taïwan) et CIG Shanghaï 0% 2027 (CNY4bn - Telecommunications - Chine). Ainsi, le montant émis globalement depuis le début de l'année s'élève à $179,3bn, nouveau record pour la classe d'actifs.

Concernant le fonds, la performance se répartit de la façon suivante selon les zones géographiques : AMERICAS -278bp, AEJ -143bp, EMEA -54bp et JAPAN -23bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Health Care (+25bp), Utilities (+13bp) et Construction & Materials (+5bp), alors que Technology (-327bp), Basic Resources (-88bp), Industrial Goods & Services (-57bp), Telecommunications (-41bp) et Financial Services (-16bp) sont les principaux contributeurs négatifs. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Cipher Digital 2031 (-44bp), CoreWeave 2032 (-41bp), Nebius 2031 (-36bp), Cleanspark 2032 (-26bp), Lenovo 2033 (-23bp), Safran (-22bp), BizLink 2031 (-22bp), SK Hynix 2029 (-22bp), Sibanye Stillwater 2028 (-22bp), AST SpaceMobile 2036 (-22bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Halozyme 2033 (+24bp), ENI 2030 (+14p), Mirion 2030 (+12bp), Itron 2030 (+8bp)…

Du côté des mouvements, en EMEA, nous prenons partiellement nos profits sur ENI 2030, Saipem 2029, Iberdrola 2030, les actions Volvo et Sibanye StillWater 2028, ces titres ayant bien performé jusqu'à présent, dans une volonté de réduire l'exposition globale du portefeuille. En AEJ, nous vendons BYD / JPM 2028 et nous achetons SK Hynix / GS 2029, la société communiquant sur la poursuite de la forte demande en mémoire. Enfin, en AMERICAS, nous allégeons Palo Alto / CyberArk 2030 sur forte performance.

Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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
Asset Management

Rapport mensuel
Part I_EHD
Convertibles

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

30/10/2026

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	-
Montant net dernier détachement	-
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
Asset Management

Rapport mensuel
Part I_EHD
Convertibles

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

30/10/2026

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 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.

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 FINANCIAL

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%.

Rapport mensuel
Part I_EHD
Convertibles

OFI Invest Global Convertible Bond Class I Ehd

LU1032517705

30/10/2026

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.