

Ofi Invest Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 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 29/08/2025

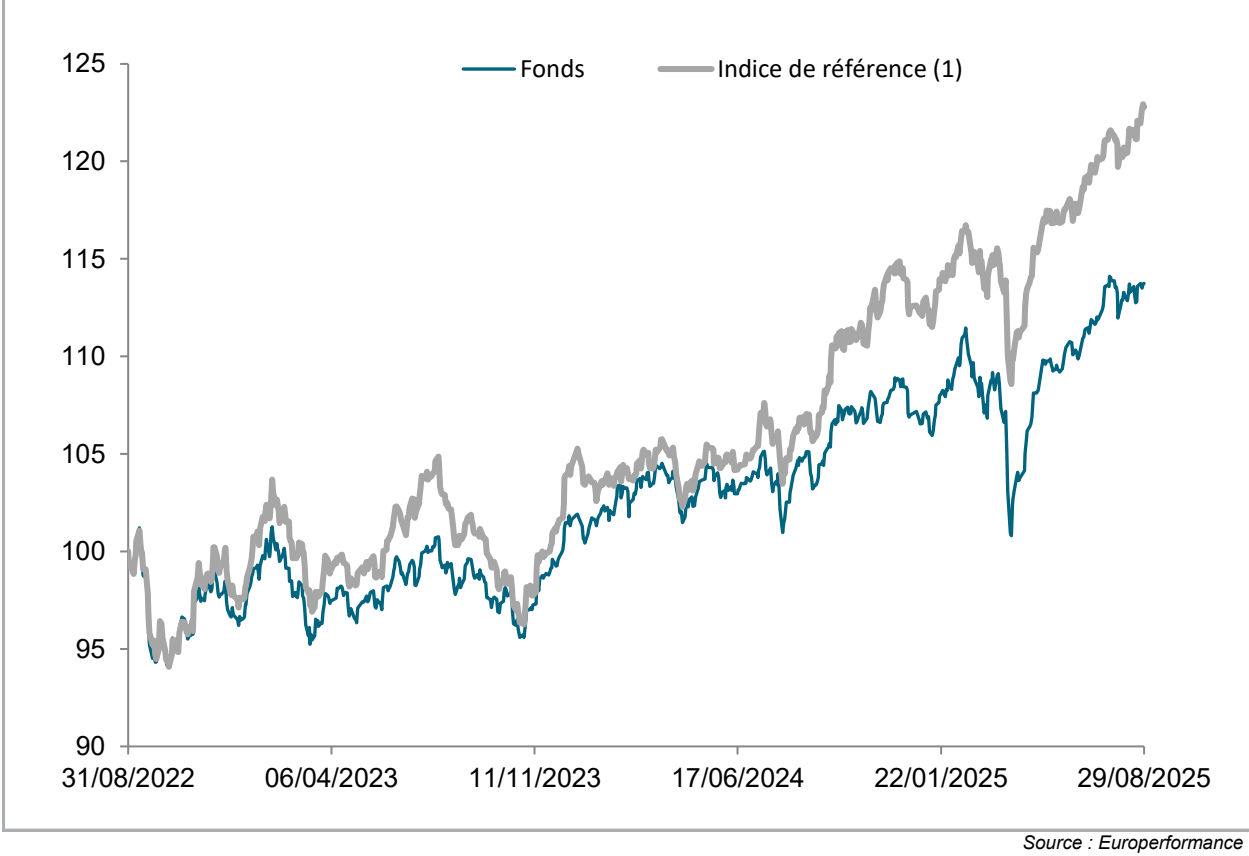
Valeur Liquidative (en euros) :	77,23
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	115,80
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	133,28
Sensibilité Actions :	52%
Sensibilité Taux :	1,70
Taux de rendement courant :	1,10%
Nombre de lignes :	100
Note ESG Fonds :	6,05
Note ESG de l'univers :	5,46
Taux de couverture Fonds :	89%
Taux de couverture de l'univers :	88%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	LU0336374540
Ticker :	OFICONI LX Equity
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 :	21/12/2007
Horizon de placement :	3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription/Rachat :	J - 1 à 12h
Règlement :	J + 3
Commission de souscription Max/Réel :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	Néant
Commission de surperformance :	15% de la performance au-delà de l'indice de référence
Frais courants :	0,87%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE BANK TRUST Luxembourg

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

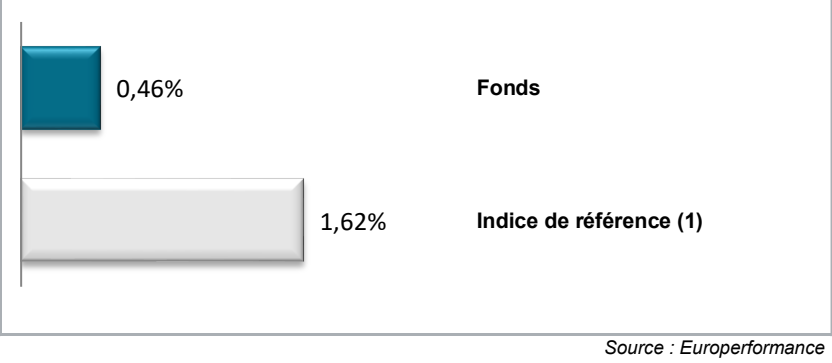
Evolution de la performance sur 3 ans glissants



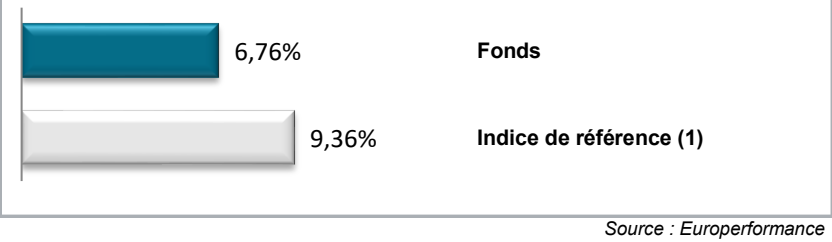
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest Global Convertible Bond I_EUR	32,67%	8,64%	7,49%	9,03%	13,74%	7,46%	8,21%	7,57%	6,76%	8,29%	4,59%	4,15%
Indice de référence ⁽¹⁾	37,03%	8,05%	11,41%	8,58%	22,79%	7,66%	14,71%	7,11%	9,36%	7,47%	6,72%	5,08%

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,23%	-0,35%	-8,80%	5,60%	4,62%	4,01%	3,70%	2,23%	-0,88%	-1,14%	7,70%	3,48%	21,19%	21,49%
2021	0,62%	1,06%	-1,39%	2,34%	-0,83%	2,44%	-1,05%	1,11%	-1,64%	1,33%	-1,53%	-0,17%	2,19%	-1,81%
2022	-6,05%	-0,49%	-0,17%	-4,41%	-2,84%	-5,25%	5,15%	-1,95%	-5,68%	2,36%	2,30%	-2,31%	-18,31%	-17,84%
2023	3,59%	-2,25%	0,17%	-0,81%	-0,05%	2,38%	1,44%	-1,32%	-1,78%	-2,11%	3,74%	2,58%	5,45%	7,64%
2024	-0,14%	1,58%	1,27%	-2,10%	0,69%	0,70%	0,24%	1,08%	1,56%	-0,18%	1,59%	-1,58%	4,72%	6,94%
2025	1,89%	0,18%	-1,96%	0,23%	2,19%	2,09%	1,56%	0,46%					6,76%	9,36%

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

Ofi Invest Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2025



10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids	Secteur ⁽¹⁾	Pays
PING AN LIFE INSURANCE CO OF CHINA Z 11/06/2030	2,03%	Assurance	Chine
TSMC / MORGAN STANLEY 0% Z 21/03/2028	1,93%	Technologie	Taiwan
DHL / JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY L 0.5 27/03/2030	1,87%	Biens et services industriels	Allemagne
MICROSOFT/BARCLAYS BANK 1.000 2029 1 16/02/2029	1,80%	Technologie	Etats-Unis
AXON ENTERPRISE INC 0.5 15/12/2027	1,68%	Biens et services industriels	Etats-Unis
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	1,67%	Biens et services industriels	France
ALIBABA / GOLDMAN SACHS 0% Z 10/05/2027	1,62%	Vente au détail	Chine
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	1,60%	Services aux collectivités	Espagne
MICROSTRATEGY INCORPORATED Z 01/12/2029	1,50%	Technologie	Etats-Unis
AIRBUS / CITIGROUP 0.8 05/02/2030	1,48%	Biens et services industriels	France
TOTAL	17,18%		

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M
AST SPACEMOBILE INC 2.375 15/10/2032	Achat	1,20%
ALIBABA HEALTH / ALIBABA Z 09/07/2032	Achat	1,19%
INTUITIVE MACHINES INC 2.5 01/10/2030	Achat	1,15%
DHL / JPMORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY L Z 11/04/2028	Achat	1,15%
AURORA INNOVATION / UBER TECHNOLOGIES INC Z 15/05/2028	Achat	0,98%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EXPEDIA GROUP INC Z 15/02/2026	0,65%	Vente
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC. 2.25 15/09/2030	0,79%	Vente
MARRIOTT VACATIONS WORLDWIDE CORP 3.25 15/12/2027	1,12%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs Statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte max.
1,01	-0,11	2,58%	0,95	-2,11	62,75%	2,81%	-7,11%

Source : Europerformance

(2) Tracking Error depuis création

(3) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, à Jackson Hole, Jerome Powell a ouvert la voie à une baisse de taux dès septembre, tout en rappelant la dépendance de la Fed aux données. Le ton accommodant a été renforcé par C. Waller, qui s'est dit favorable à plusieurs réductions dans les prochains mois. Du côté des statistiques, les données restent contrastées, le PIB Q2 est ressorti à +3,3% QoQ, l'inflation globale à +2,7% mais l'inflation core affiche une hausse à +3,1%. En zone Euro, l'économie montre des signes de stabilisation : PMI composite en hausse à 51,1, soutenu par l'industrie (50,7), malgré un léger repli des services. L'inflation de juillet reste maîtrisée à 2,0%. En Chine, l'économie reste sous pression, avec une demande intérieure atone et des tensions accrues sur le secteur technologique. Les autorités ont exigé que les géants locaux justifient leurs commandes de puces H20 de Nvidia, ce qui pourrait freiner les investissements. Faute de nouvelles mesures de relance, la croissance reste vulnérable au second semestre. Enfin au Japon, les PMI d'août confirment une activité solide (composite à 51,9), portée par un rebond manufacturier mais un léger ralentissement des services. L'inflation se modère à 3,1%, en ligne avec les attentes, ce qui permet à la BoJ de maintenir une posture prudente, tout en laissant la porte ouverte à un resserrement progressif si les exportations s'améliorent.

Dans ce contexte, les marchés actions évoluent positivement à l'exception de la Corée : +1,9% pour le S&P500 et +7% pour le Russell 2000 (Smid cap), en Europe, +0,9% pour le Stoxx 600 et +2,1% pour le secteur bancaire, et en Asie, +4% pour le Nikkei, +1,2% pour le Hang Seng, +8% pour le Shanghai Comp, et -1,8% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain restent stables à 268bp et 321bp respectivement, tout comme les taux 10 ans allemands qui affichent 2,72%, alors que le 10 ans US se détend de 15bp à 4,23%. Sur les devises, l'Euro se renforce face au CHF (+0,9%) et à l'USD (+2,4%), ce dernier reculant face à l'ensemble des devises asiatiques. Les obligations convertibles performant dans ce contexte : +1,2% pour les US (€), -0,1% pour l'Europe (€), +4,8% pour l'Asie-ex Japan (€) et +4,4% pour le Japon (€). Au total, l'indice LSEG Refinitiv Convertibles Global Focus Hdg (€) affiche une hausse de +1,62% sur le mois, OFI Invest Global Convertible Bond progressant pour sa part de +0,46%.

Le marché primaire global est particulièrement important pour une période estivale, avec \$12,1bn émis, essentiellement aux USA qui totalisent \$10,5bn, via Coinbase 0% 2029 et 0% 2032 (\$3bn au total - USA - Financial Services), Euronet Worldwide 0,625% 2030 (\$1bn - USA - Industrial Goods & Services), TeraWulf 1% 2031 (\$1bn - USA - Technology), Centrus Energy 0% 2032 (\$805M - USA - Energy) ou encore Sarepta Therapeutics 4,875% 2030 (\$600M - USA - Health Care). En EMEA, \$900M ont été émis : un tap de TAG Immobilien 0.625% 2031 (€98M - Allemagne - Real Estate) et, en toute fin de mois, Qiagen 2% 2032 (\$750M - Pays-Bas - Health Care) qui refinance sa dette. Enfin en AEJ, \$700M se sont placés via Ganfeng Lithium 1,5% 2026 (HKD1,37bn - Chine - Basic Resources), Centuria Industrial 3,5% 2030 (AUD325M - Australie - Real Estate) et Flight Center Travel 2,5% 2032 (AUD450M -Australie - Travel & Leisure). Au global, le montant total émis depuis le début de l'année est de \$92,9bn, en hausse de 30% par rapport à août 2024.

Concernant le fonds, la performance mensuelle selon les zones géographiques se répartit de la façon suivante : AEJ +58bp, JAPAN +27bp, EMEA 0bp et AMERICAS -18bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Travel & Leisure (+31bp), Basic Resources (+29bp), Retail (+19bp), Utilities (+19bp), Energy (+7bp), alors que les secteurs Financial Services (-28bp), Industrial Goods & Services (-10bp) et Health Care (-9bp) contribuent négativement. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent d'Hims & Hers 2030 (-30bp), Galaxy Digital 2029 (-12bp), Cleanspark 2030 (-12bp), Strategy 2029 (-11bp), Coinbase 2030 (-11bp), Sibanye Stillwater 2028 (-11bp) ou encore Zhejiang Expressay 2026 (-9bp). A contrario, les contributions positives proviennent des Call Alibaba 12/25 (+19bp), Zijin Mining 2029 (+18bp), SSR Mining 2039 (+18bp), Halozyme Therapeutics 2028 (+16bp), les Call Trip.com 01/26 (+11bp), Korea Shipbuilding / KCC 2030 (+10bp) ou encore Lumentum 2026 (+10bp).

Du côté des mouvements, nous renforçons encore la zone AMERICAS avec AST SpaceMobile 2032, Intuitive Machines 2030, Aurora Innovation / Uber Technology 2028, ainsi que le zone AEJ avec BYD / JPM 2028 et Alibaba Health / Alibaba 2032. En contrepartie nous vendons Expedia 2026, Vishay 2030 et Marriott Vacations 2027 pour dégager des liquidités.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 52%, le rendement courant est de 1,1% pour une maturité moyenne de 3,7 ans, la sensibilité taux est de 1,7 et la position de cash est de 1%.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

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

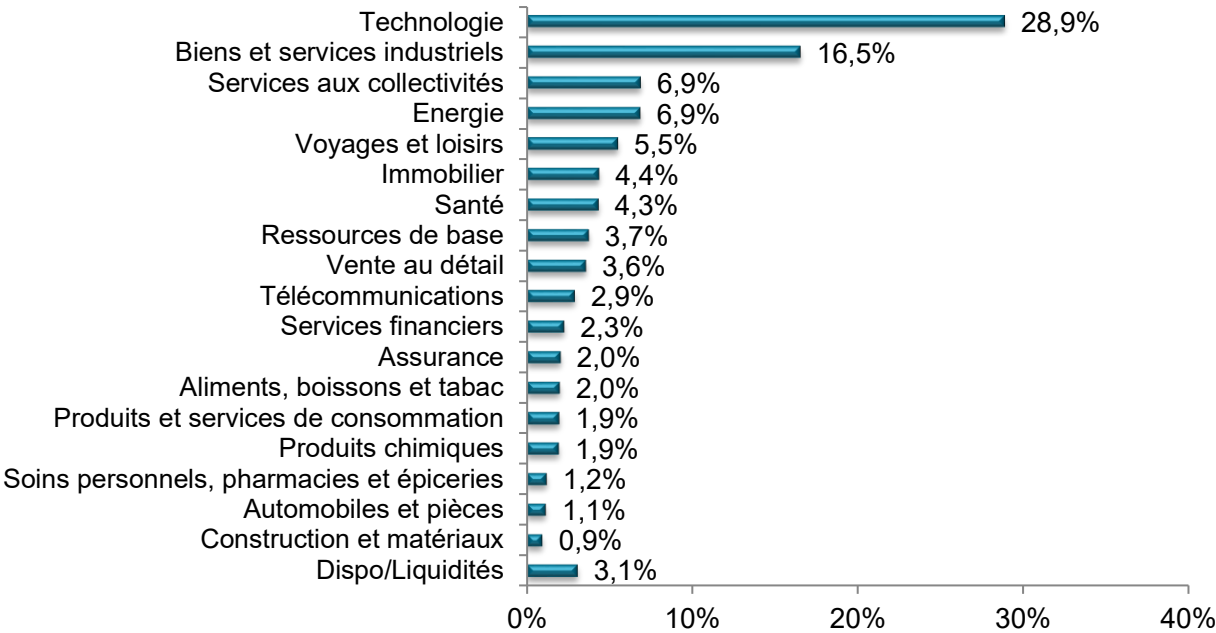
OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

Ofi Invest Global Convertible Bond I_EUR

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2025

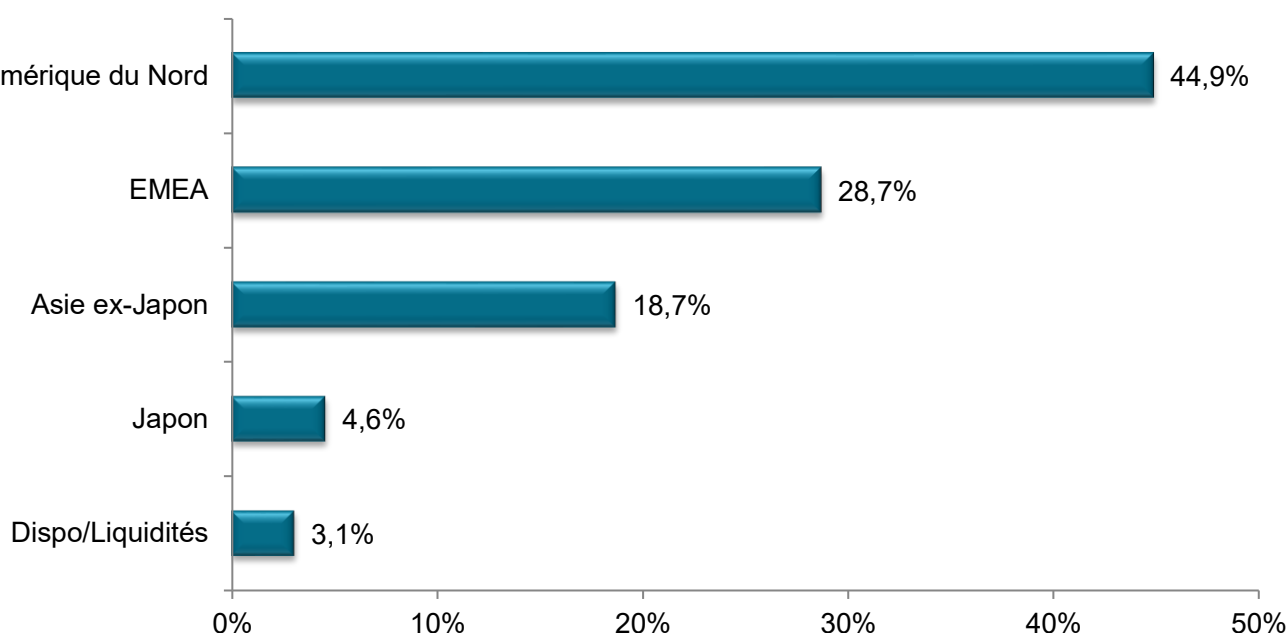


Répartition sectorielle ⁽³⁾



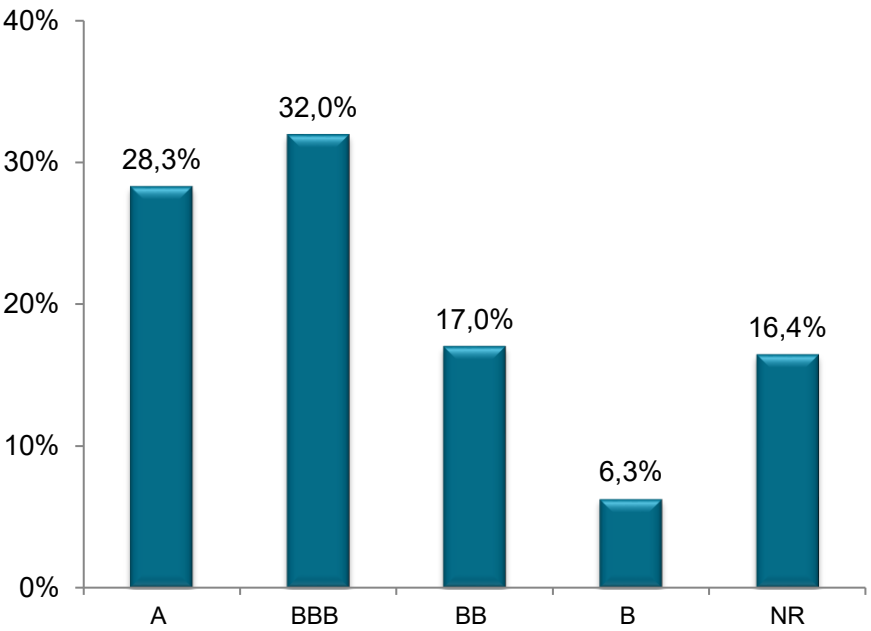
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



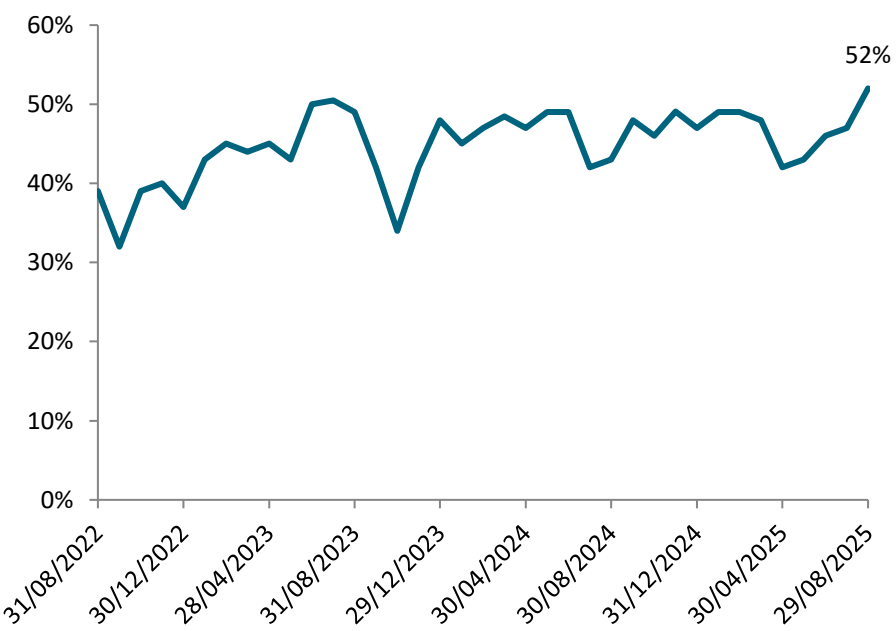
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



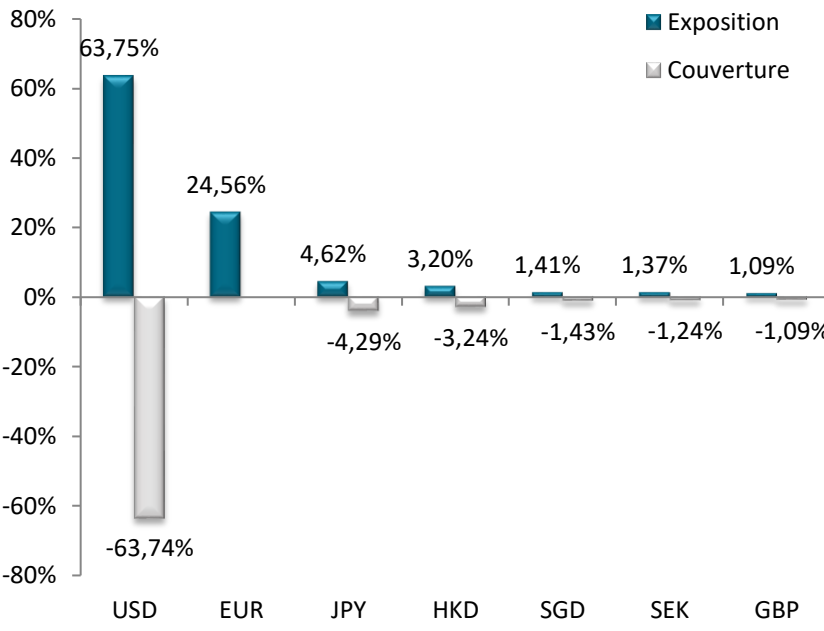
Source : Ofi Invest AM

Evolution de la sensibilité actions sur 3 ans glissants (pas mensuel)



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises ⁽⁴⁾



Source : Ofi Invest AM

(3) Classification ICB (niveau 2)

(4) 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