

Ofi Invest European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Septembre 2025



Ofi Invest ESG European Convertible Bond est une SICAV d'Obligations convertibles zone Europe. Investi en obligations convertibles européennes, le fonds permet de bénéficier de la convexité des obligations convertibles et d'un stock-picking pertinent : recherche des leaders européens de demain et participation au financement de leur projet via les obligations convertibles.

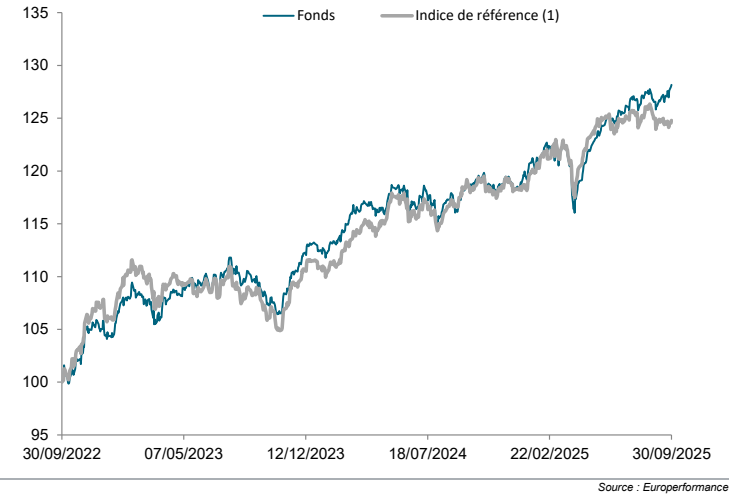
Chiffres clés au 30/09/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	88,16
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	70,57
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	174,62
Sensibilité Actions :	42%
Sensibilité Taux :	2,10
Taux de rendement courant :	1,70%
Nombre de lignes :	53
Note ESG Fonds :	6,43
Note ESG de l'univers :	5,37
Taux de couverture Fonds :	87,81%
Taux de couverture de l'univers :	85,29%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0000011074
Ticker :	OFIMACC FP Equity
Classification AMF :	Fonds mixte
Réglementation SFDR :	Article 8
Société de Gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Classification Europeperformance :	Obligations Convertibles Européennes
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Refinitiv Europe Focus Hedged Convertibles Bond Index
Principaux risques :	Risques de capital et performances Risques de marché : actions, taux, crédit Risque de change
Gérant(s) :	Nancy SCRIBOT BLANCHET
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	20/10/2003
Date de changement de gestion :	31/12/2007
Horizon de placement :	Supérieur à 3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription Max/Réel :	Néant
Commission de rachat Max/Réel :	Néant
Commission de surperformance :	15% au-delà de l'indice de référence le Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,95%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 3 ans Glissants



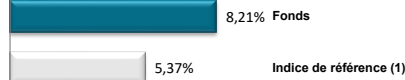
Profil de risque

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 European Convertible Bond IC	23,15%	6,83%	13,29%	6,84%	28,16%	5,71%	7,95%	5,14%	8,21%	5,56%	6,41%	2,01%
Indice de référence ⁽¹⁾	7,63%	6,48%	4,41%	6,92%	24,79%	5,85%	5,23%	4,78%	5,37%	5,12%	3,41%	0,00%

Source : Europeperformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,66%	-1,01%	-8,40%	2,83%	0,65%	2,23%	0,15%	2,23%	0,48%	-1,46%	5,37%	1,71%	4,90%	8,11%
2021	0,29%	-0,66%	0,56%	1,12%	-0,14%	0,32%	1,10%	-0,05%	-2,06%	1,05%	0,65%	0,40%	2,58%	-1,76%
2022	-4,50%	-3,24%	-0,37%	-2,00%	-1,34%	-6,54%	5,58%	-1,86%	-5,33%	2,14%	3,30%	-1,18%	-14,92%	-15,00%
2023	3,61%	-0,40%	0,43%	0,32%	0,19%	1,46%	1,46%	-1,17%	-1,72%	-1,67%	3,93%	1,93%	8,49%	5,37%
2024	0,22%	1,82%	1,34%	-0,75%	1,80%	-1,53%	0,75%	0,56%	0,69%	-0,37%	0,39%	-0,27%	4,70%	6,16%
2025	2,41%	0,24%	-0,93%	0,45%	2,72%	1,10%	0,80%	-0,07%	1,28%				8,21%	5,37%

Source : Europeperformance

(1) Indice de référence : Indice composite 60 % JPMorgan Credit Index BBB 3-5 Year Total Return / 40 % Stoxx Europe 50 puis Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR) à partir du 01/04/2016.
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 European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Septembre 2025

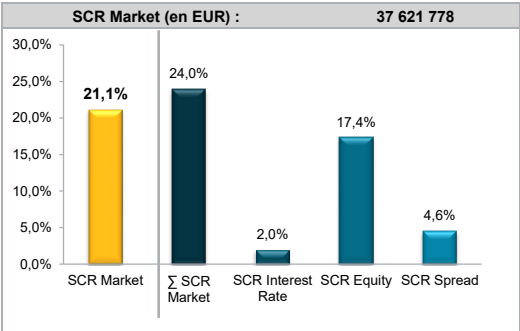


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
STMICROELECTRONICS NV Z 04/08/2027	3,84%
LEG IMMOBILIEN / LEG PROPERTIES BV 1 04/09/2030	3,25%
AIRBUS / CITIGROUP 0.8 05/02/2030	3,09%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625 28/06/2031	3,06%
EVONIK / RAG-STIFTUNG 2.25 28/11/2030	3,03%
VINCI SA 0.7 18/02/2030	2,97%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97 27/11/2030	2,95%
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	2,81%
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	2,72%
ITALGAS / SNAM 3.25 29/09/2028	2,59%
TOTAL	30,32%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



Données au 29/08/2025

Source : Ofi Invest AM

Informations SCR

La **somme des SCR** représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.

Le **SCR Market** représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35).



Principaux mouvements du mois

Achats		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EXAIL TECHNOLOGIES PERP	Achat	2,43%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.25 23/09/2033	Achat	2,32%
DEUTSCHE LUFTHANSA AG Z 10/09/2032	Achat	2,24%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2 17/11/2025	1,31%	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.
0,91	0,05	2,62%	0,93	0,82	68,63%	2,71%	-4,12%

** Tracking error 10 ans

Source : Europerformance

(2) Taux sans risque : €ster

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 européens poursuivent leur hausse : +1,5% pour le Stoxx 600, +4% pour le secteur bancaire, et +3,5% outre-Atlantique. Côté crédit, le X-Over 5Y se resserre légèrement de -6bp à 262bp et les taux 10 ans allemands se stabilisent à 2,71%. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,8%) et à l'USD (+0,4%). Quant aux obligations convertibles, l'indice FTSE Convertibles Europe Focus Hdg (€) (ex Refinitiv) affiche une légère baisse de -0,12% sur le mois, OFI Invest European Convertible Bond progressant pour sa part de +1,28%.

Le marché primaire en Europe reprend quelques couleurs avec €1,6bn : 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. Le montant émis depuis le début de l'année s'élève à €9,4bn, soit +86% vs septembre 2024.

Concernant les performances, les contributions négatives proviennent principalement d'Evonik / RAG 2030 (-15bp), les actions Volvo (-11bp), LEG Immobilien 2030 (-7bp), Spie 2028 (-7bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Sibanye Stillwater 2028 (+68bp), les actions Prysmian (+32bp), Exail Technologies Perp-Call30 (+27bp), Kering / Cara 2030 (+25bp), Schneider Electric 2030 (+15bp) ou encore Airbus / Citi 2030 (+11bp).

Du côté des mouvements, nous souscrivons aux primaires de Deutsche Lufthansa 2032 et Exail Technologies Perp-Call 30, nous renforçons notre position en Schneider Electric via la souche 2033 et nous vendons Deutsche Lufthansa 2025.

A fin septembre, la sensibilité actions du portefeuille est de 42%, en hausse avec la performance des marchés actions, le rendement courant est de 1,7% pour une maturité moyenne de 3,4 ans, la sensibilité taux est de 2,1 et la position de cash est de 2,3%.

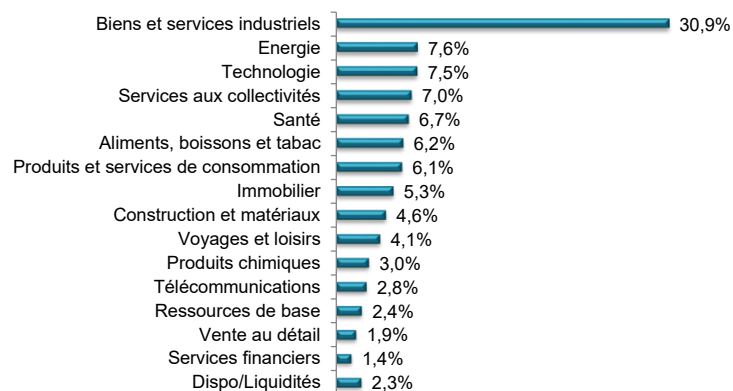
Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

Ofi Invest European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Septembre 2025

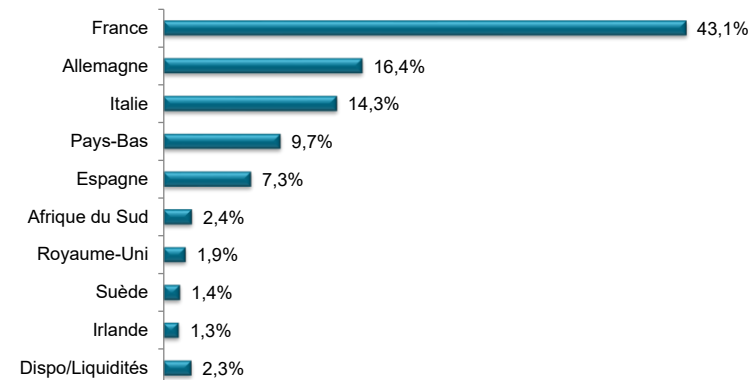


Répartition sectorielle ⁽³⁾



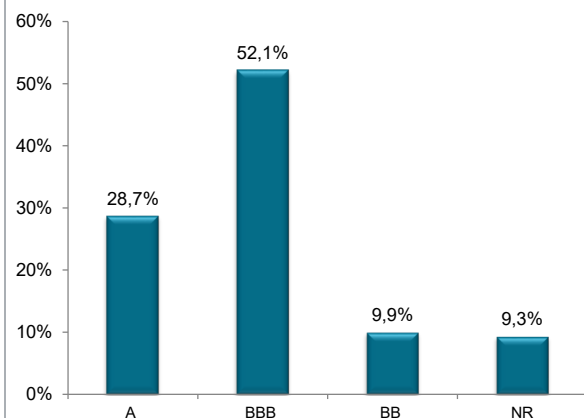
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



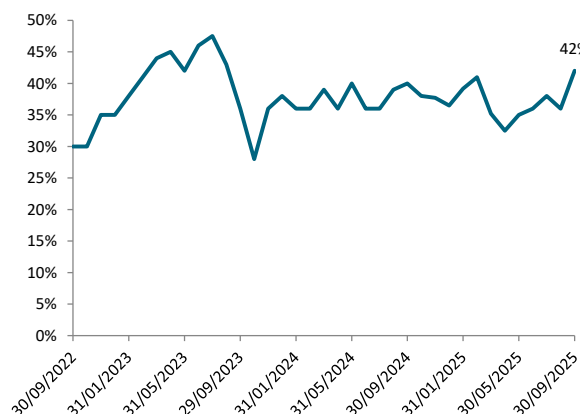
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



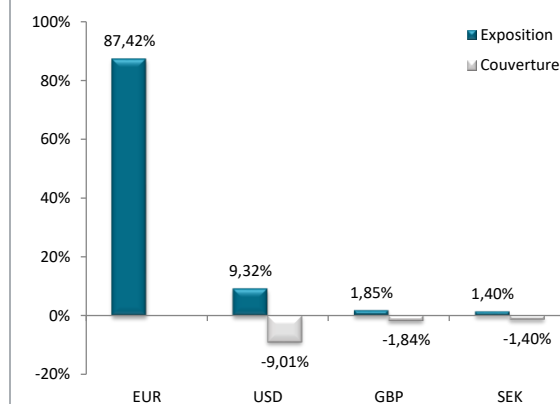
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises



Source : Ofi Invest AM

(3) Classification ICB (niveau 2)

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