

Ofi Invest Convertibles Euro I

FRO013253408

30/04/2026

 Commercialisé en 

 Étoiles Six Financial Information⁽²⁾⁽³⁾


Obligations convertibles euro



▶ Actif net du fonds	55,83 M€
▶ Actif net de la part	0,01 M€
▶ Valeur liquidative	5 548,87 €
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	Fonds
	4,31%
	Indice
	3,60%



▶ Gérants



Olivier Ravey


 Nancy Scribot
Blanchet

Les équipes sont susceptibles d'évoluer



▶ Profil de risque⁽³⁾



▶ Durée de placement recommandée

Supérieur à 3 ans



▶ SFDR⁽³⁾ Article 8

	Fonds	Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	6,40	6,15
▶ Couverture note ESG	91,66%	92,17%

Orientation de gestion

Le FCP vise une performance annualisée, nette de frais, supérieure à celle de l'indice Refinitiv Convertible Bond Eurozone Hedged (EUR), coupons réinvestis, par une gestion active sur une durée de placement recommandée de 3 ans.

Principales caractéristiques

 Date de création de la part
30/06/2017

 Date de lancement de la part
30/06/2017

 Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

 Forme juridique
FCP

 Classification AMF
Fonds mixte

 Affectation du résultat
Capitalisation

 Fréquence de valorisation
Journalière

 Ticker Bloomberg
EGAECEI

 Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

 Frais de gestion maximum TTC
0,80%

 Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,78%

 Indice de référence
Refinitiv Convertible Bond Eurozone Hedged (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.

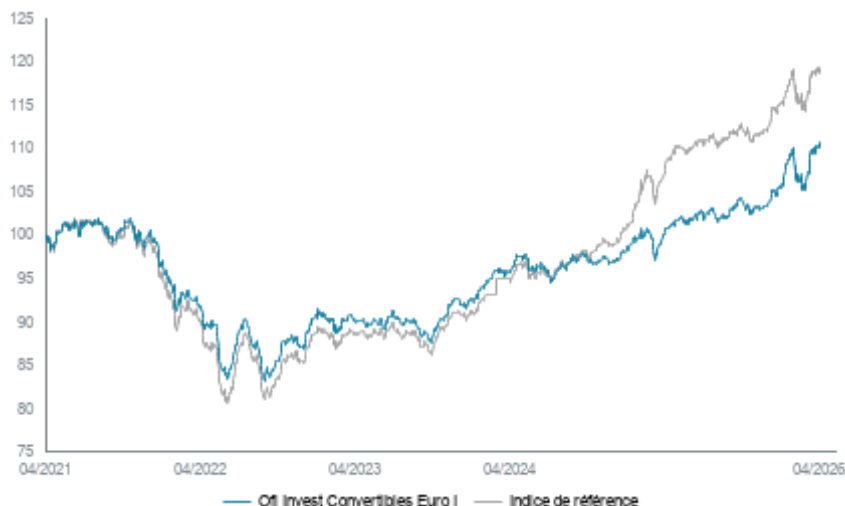
Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

30/04/2026

Performances & risques

Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 30/04/2021)



Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	6,90	6,27	0,63
1 mois	4,31	3,60	0,72
3 mois	4,85	3,75	1,10
6 mois	6,65	6,39	0,27
1 an	10,43	11,11	-0,68
2 ans	15,79	26,26	-10,46
3 ans	22,41	34,55	-12,14
5 ans	10,68	19,38	-8,70
8 ans	12,75	29,36	-16,61
10 ans	-	-	-

*Da : début d'année

Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-	-	-9,26	7,32	3,89	-0,02	-13,09	6,43	4,77	6,79
Indice	-	-	-5,18	7,57	6,06	-0,25	-14,18	6,89	8,46	13,61
Relatif	-	-	-4,08	-0,25	-2,18	0,23	1,08	-0,45	-3,69	-6,82

Performances mensuelles⁽¹⁾

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2022	-3,33	-2,53	-1,07	-1,34	-2,40	-6,67	6,03	-1,49	-4,63	2,40	2,95	-1,22
2023	3,99	-0,40	0,33	0,07	-1,25	1,18	0,91	-1,00	-1,12	-1,48	3,05	2,14
2024	0,04	1,44	2,19	-0,41	1,98	-1,75	0,21	0,76	0,60	-0,45	0,29	-0,18
2025	1,71	1,19	-0,25	0,69	1,50	0,07	0,60	-0,39	0,27	1,45	-0,42	0,20
2026	1,95	4,32	-3,65	4,31								

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	6,26	5,68	-4,58	-4,16	34	-	1,86	-0,45	1,27	1,05	-0,03
3 ans	5,23	5,19	-4,58	-4,16	34	-	2,29	-1,36	0,70	0,90	-0,04
5 ans	6,07	6,46	-18,50	-20,98	985	955	2,06	-0,73	0,02	0,89	-0,02
8 ans	6,24	6,40	-18,50	-20,98	985	-	1,94	-0,87	0,07	0,93	-0,03
10 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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 Convertibles Euro I

FR0013253408

30/04/2026



Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle^{(4)*}

En %	Fonds
Biens et services industriels	24,4
Technologie	13,5
Immobilier	10,2
Energie	7,4
Santé	7,2
Construction et matériaux	6,7
Produits et services de consommation	6,5
Services aux collectivités	4,7
Produits chimiques	4,5
Voyages et loisirs	3,9
Télécommunications	3,5
Aliments, boissons et tabac	1,4
Ressources de base	1,3
Services financiers	1,3
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,3

► Répartition géographique

En %	Fonds
France	31,1
Allemagne	20,5
Pays-Bas	19,9
Italie	15,1
Espagne	7,1
EMEA	1,6
Autriche	1,3
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,3

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

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	-
	A	38,4
	BBB	47,8
	BB	7,5
	B	1,1
	CCC	-
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	5,2

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	43
Notation moyenne	BBB
Maturité moyenne	3,41
Spread moyen	283,76
Sensibilité crédit	1,76
Sensibilité taux	1,6
Rendement à maturité (%)	-4,02

(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 Convertibles Euro I

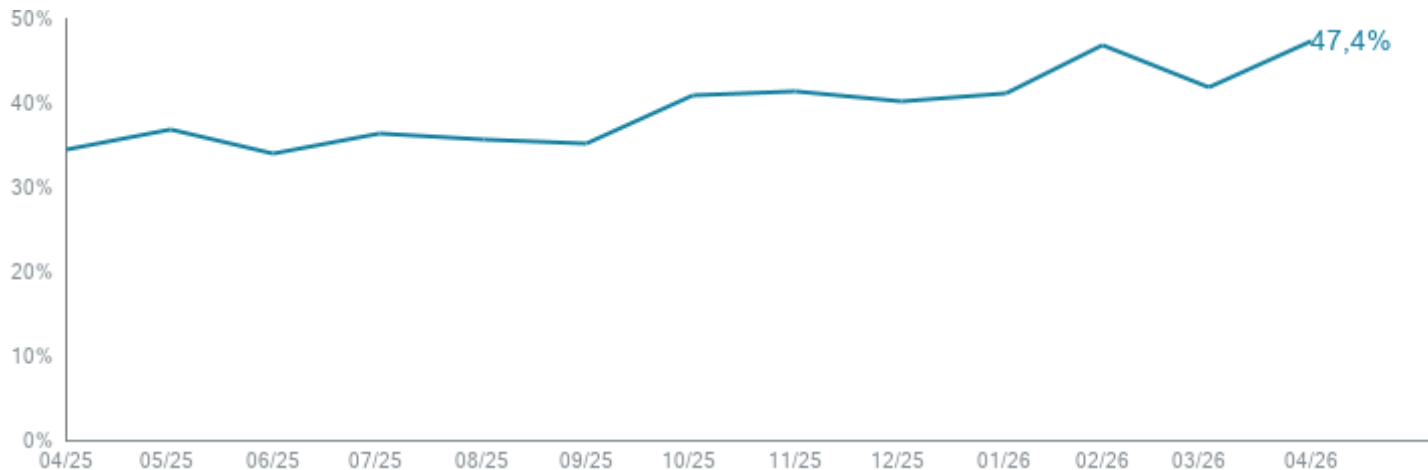
FR0013253408

30/04/2026

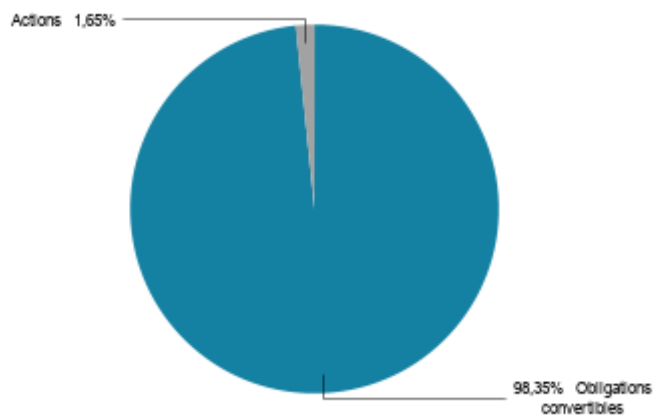


Structure du portefeuille

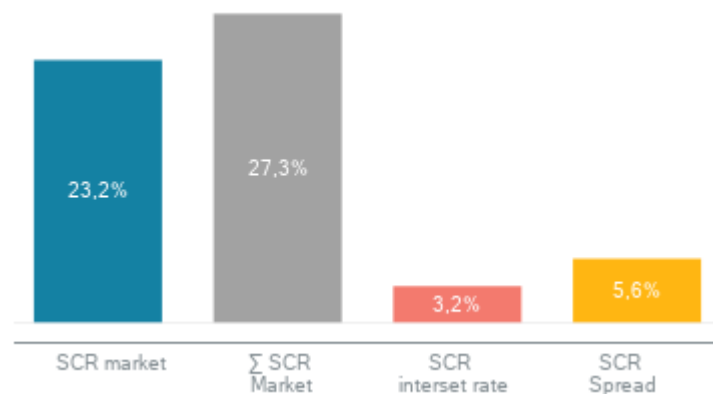
Évolution de la sensibilité actions sur 1 an glissant (Pas mensuel)⁽³⁾



Répartition par classe d'actifs (hors liquidités)



Solvency Capital Requirement⁽³⁾



Répartition par devise (hors OPC)

En %	Exposition	Couverture
EUR	89,2	-
USD	7,6	-6,94

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

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

30/04/2026



► Commentaire de gestion

Le conflit entre les États-Unis et l'Iran a continué de dominer les marchés tout au long du mois d'avril. Malgré un cessez-le-feu initial début avril, le détroit d'Ormuz est resté fermé après une brève réouverture. Les négociations à Islamabad se sont soldées par un échec, laissant le cessez-le-feu dans une situation particulièrement fragile. Les prix du pétrole sont restés au-dessus des 100 USD/baril, et le FMI a publié trois scénarios selon la durée du conflit, allant d'un léger ralentissement de la croissance mondiale à 3,1% dans le scénario de référence, à une quasi-récession à 2,2% avec une inflation à 5,8% dans le scénario le plus sévère.

Aux États-Unis, dans un contexte toujours marqué par le choc énergétique, la Fed a maintenu son taux directeur à 3,75% pour le troisième statu quo consécutif. La décision a été partagée, avec un vote 8 contre 4, représentant la dissension la plus importante depuis octobre 1992. Les données macro restent contrastées : le PIB Q1 2026 a déçu à +2,0% QoQ vs +2,3% attendu, tandis que les NFP de mars ont largement surpris à +178k vs +65k attendu, avec un taux de chômage en légère baisse à 4,3%. Le CPI de mars est ressorti à +3,3% et le PCE à +3,5% YoY. Les PMI manufacturier et services ont surpris positivement, respectivement à 54,5 et 51,3.

En Europe, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés à l'unanimité lors de sa réunion de fin avril, la présidente Christine Lagarde ayant adopté un ton prudent. L'inflation de la zone euro s'est établie à 3% YoY en avril, contre 2,5% en mars, tirée par la composante énergie. Le PIB de la zone euro au Q1 n'a progressé que de 0,1% QoQ, pénalisé par la stagnation française et la contraction irlandaise. Le PMI composite flash est tombé sous le seuil de 50 pour la première fois en 16 mois, à 48,6 contre 50,7 en mars, signalant des risques croissants de stagflation.

En Chine, le PIB Q1 2026 a dépassé les attentes à +5,0% YoY vs 4,8% attendu. Le PMI composite d'avril est ressorti à 50,1 après 50,5 précédemment, avec un PMI non-manufacturier décevant à 49,4. Au Japon, la BoJ a maintenu ses taux inchangés à 0,75%, abaissant ses prévisions de croissance tout en relevant ses projections d'inflation.

Dans ce contexte macro incertain, les marchés actions ont néanmoins affiché une performance remarquable sur le mois. Aux États-Unis, le S&P500 progresse de +10% et le Nasdaq Techno de +23%. En Europe, le Stoxx 600 affiche une hausse de +4,8%, et en Asie, le Nikkei avance de +16%, le Hang Seng de +4%, et le Kospi de +30%. Côté crédit, les spreads se détendent sur le mois, le X-Over 5Y européen reculant de 61bp à 292bp et le CDX HY 5Y américain de 53bp à 334bp, les taux 10 ans allemands et US terminant le mois en quasi-stagnation à respectivement 3,03% (+3bp) et 4,37% (+5bp).

Le marché primaire Convertibles en Europe s'est réouvert avec la hausse des marchés, totalisant €1,2bn sur le mois via Siemens / JPM 0% 2031 (€375M - Allemagne - Industrial Goods & Services), Aixtron 0% 2031 (€450M - Allemagne - Technology) ou encore Basic-Fit 2.5% 2031 (€308M - France - Travel & Leisure). Ainsi, le montant émis depuis le début de l'année s'élève à €5,7bn, en hausse de 70% vs avril 2025.

Sur la période, les secteurs qui contribuent positivement sont : Technology (+219bp), Industrial (+97bp) et Energy (+39bp), alors que les secteurs Consumer Products (-1bp) et Health Care (-16bp) contribuent négativement.

Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Eni (-14bp), Kering (-12bp) et Qiagen (-9bp). A contrario, les contributions positives proviennent de STM (+169bp), Saipem (+54bp), ainsi que Be Semiconductor (+41bp).

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

30/04/2026

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	30/06/2017
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
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J + 2
Investissement min. initial	1 Part
Investissement min. ultérieur	1 Part
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Dépositaire	Caceis

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

30/04/2026

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 FINANCIER

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%.

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

30/04/2026

► 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.