

Ofi Invest European Convertible Bond IC

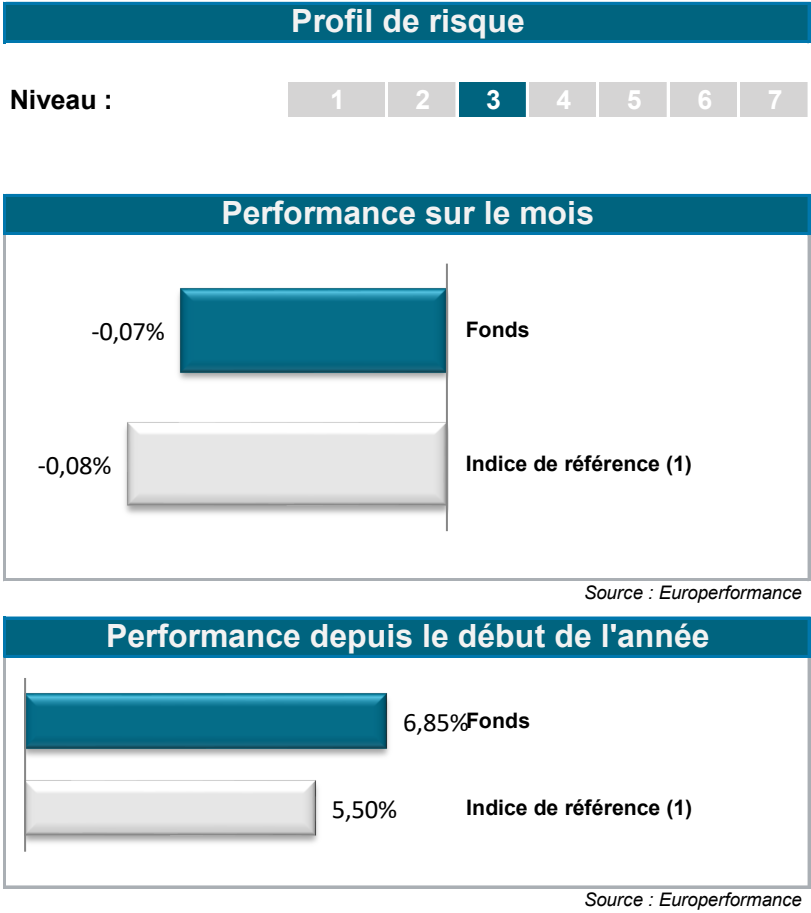
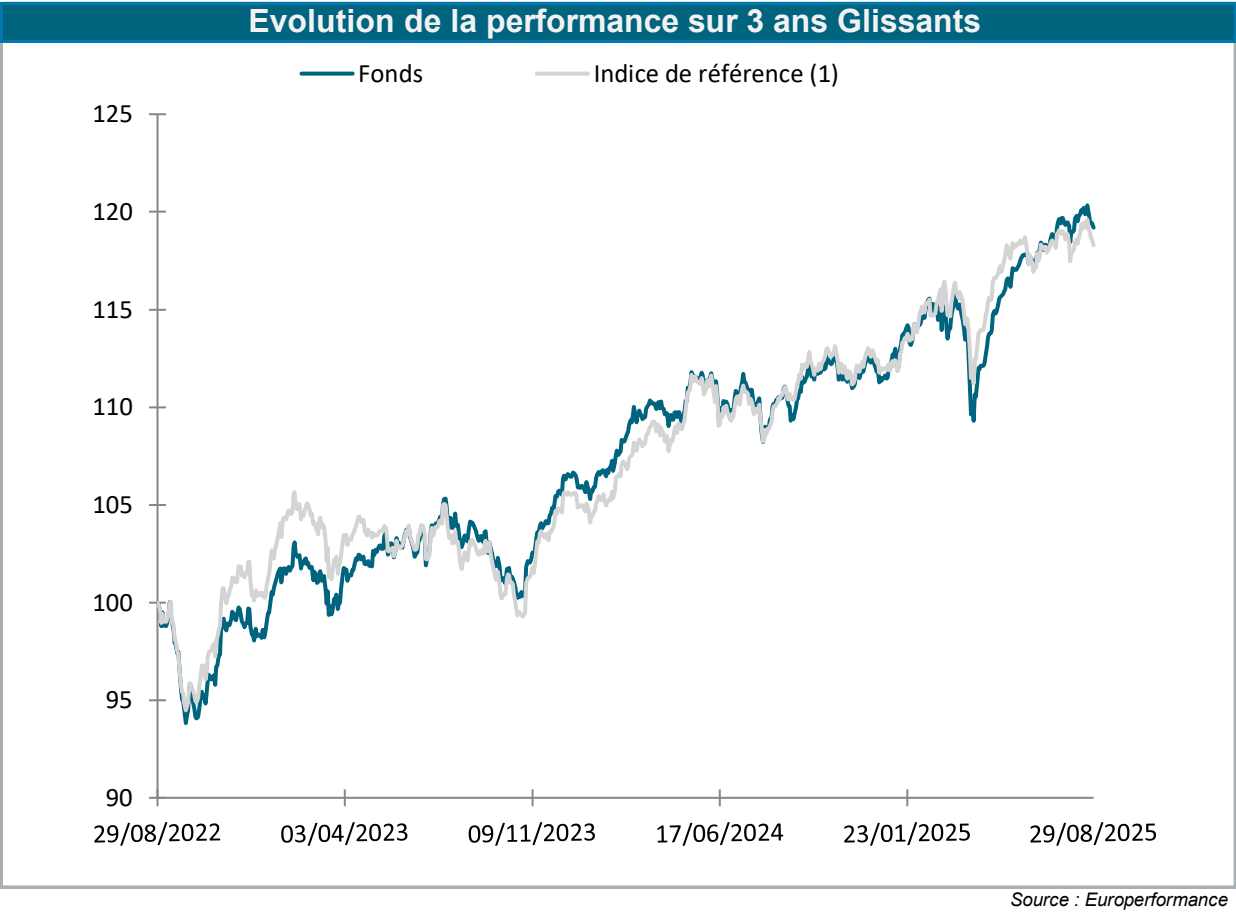
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2025



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 29/08/2025	
Valeur Liquidative (en euros) :	87,05
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	69,73
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	178,10
Sensibilité Actions :	36%
Sensibilité Taux :	1,80
Taux de rendement courant :	1,60%
Nombre de lignes :	51
Note ESG Fonds :	6,45
Note ESG de l'univers :	5,37
Taux de couverture Fonds :	89,67%
Taux de couverture de l'univers :	86,25%

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 Europerformance :	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



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	19,80%	6,83%	12,40%	6,89%	19,80%	6,05%	7,32%	5,25%	6,85%	5,83%	4,09%	1,84%
Indice de référence ⁽¹⁾	5,60%	6,48%	4,43%	6,96%	18,81%	6,15%	6,55%	4,96%	5,50%	5,40%	2,16%	0,02%

Source : Europerformance

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%					6,85%	5,50%

Source : Europerformance

(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 - Août 2025

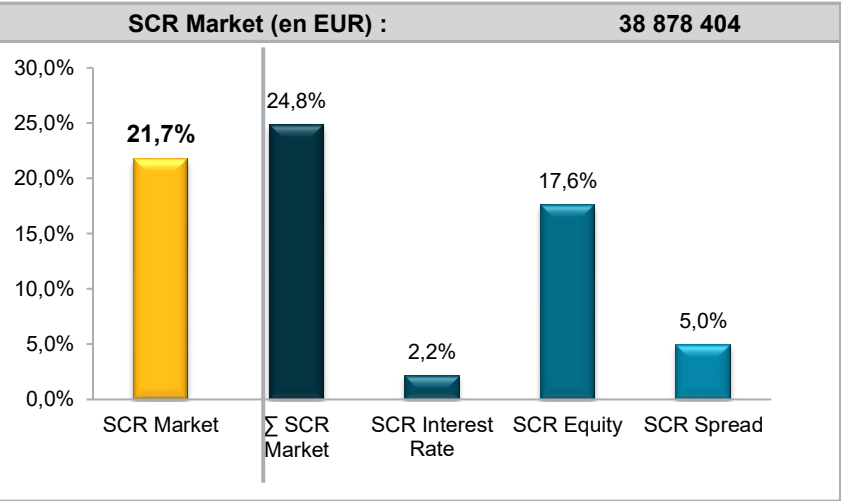


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
STMICROELECTRONICS NV Z 04/08/2027	3,73%
LEG PROPERTIES BV 1 04/09/2030	3,28%
EVONIK / RAG-STIFTUNG 2.25 28/11/2030	3,13%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625 28/06/2031	2,94%
AIRBUS / CITIGROUP 0.8 05/02/2030	2,92%
VINCI SA 0.7 18/02/2030	2,91%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97 27/11/2030	2,75%
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	2,68%
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	2,67%
ITALGAS / SNAM 3.25 29/09/2028	2,53%
TOTAL	29,54%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



Données au 31/07/2025

Source : Ofi Invest AM

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 européens poursuivent dans la hausse : +0,9% pour le Stoxx 600, +2,1% pour le secteur bancaire, et +1,9% outre-Atlantique. Côté crédit, le X-Over 5Y reste stable à 268bp tout comme les taux 10 ans allemands qui affichent 2,72%. Sur les devises, l’Euro se renforce face au CHF (+0,9%) et à l’USD (+2,4%). Quant aux obligations convertibles, l’indice LSEG Refinitiv Convertibles Europe Focus Hdg (€) affiche une légère baisse de -0,08% sur le mois, OFI Invest European Convertible Bond cédant pour sa part de -0,07%.

Le marché primaire en Europe reste faible avec seulement €740M : 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 (Put de la convertible 2027 en décembre). Le montant émis depuis le début de l’année s’élève à €7,8bn, soit +82% vs août 2024.

Concernant les performances, les contributions négatives proviennent principalement de Schneider Electric 2030 et 2031 (-21bp au total), Sibanye Stillwater 2028 (-15bp), Spie 2028 (-12bp), les actions GTT (-11bp), Evonik / RAG 2030 –8bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Pharming 2029 (+21bp), les actions Prysmian (+18bp), Italgas / SNAM 2028 (+13bp), Iberdrola 2027 (+9bp), Kering / Cara 2030 (+7bp) ou encore les actions Volvo (+5bp).

Du côté des mouvements, nous allégeons uniquement les actions Prysmian en accompagnement de la hausse du titre, et nous conservons notre position importante de liquidités en attendant la reprise du marché primaire en septembre.

A fin août, la sensibilité actions du portefeuille est de 36%, le rendement courant est de 1,6% pour une maturité moyenne de 3 ans, la sensibilité taux est de 1,8 et la position de cash est de 11%.

Nancy SCRIBOT BLANCHET - Gérant(s)

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

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
PRYSMIAN	3,13%	2,52%

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte Max.
0,92	0,04	2,60%	1,17	0,70	68,63%	2,71%	-4,12%

Source : Europformance

** Tracking error 10 ans

(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 Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

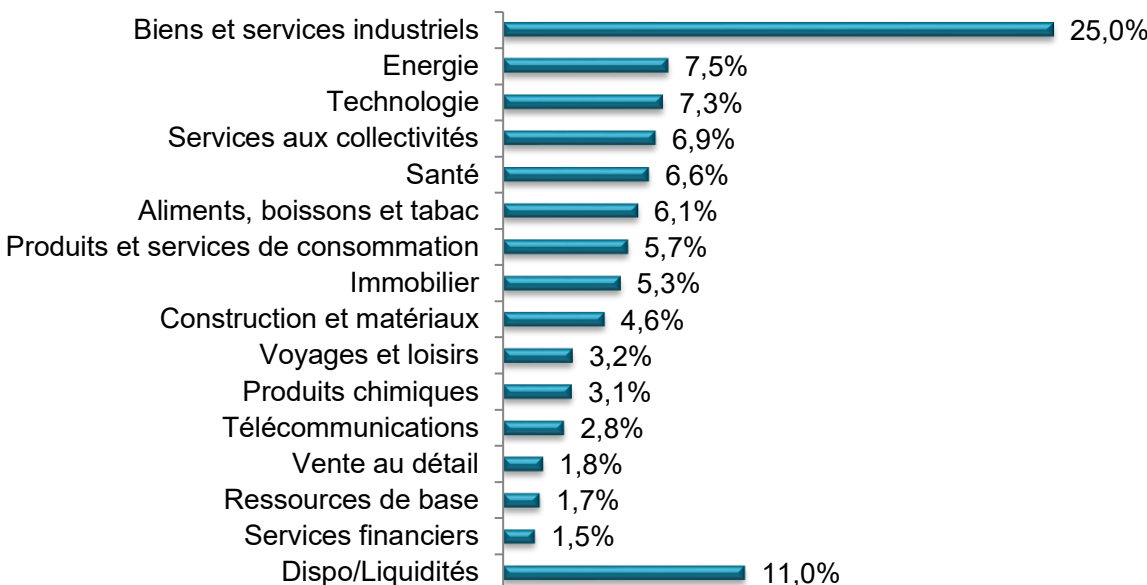
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest European Convertible Bond IC

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Août 2025

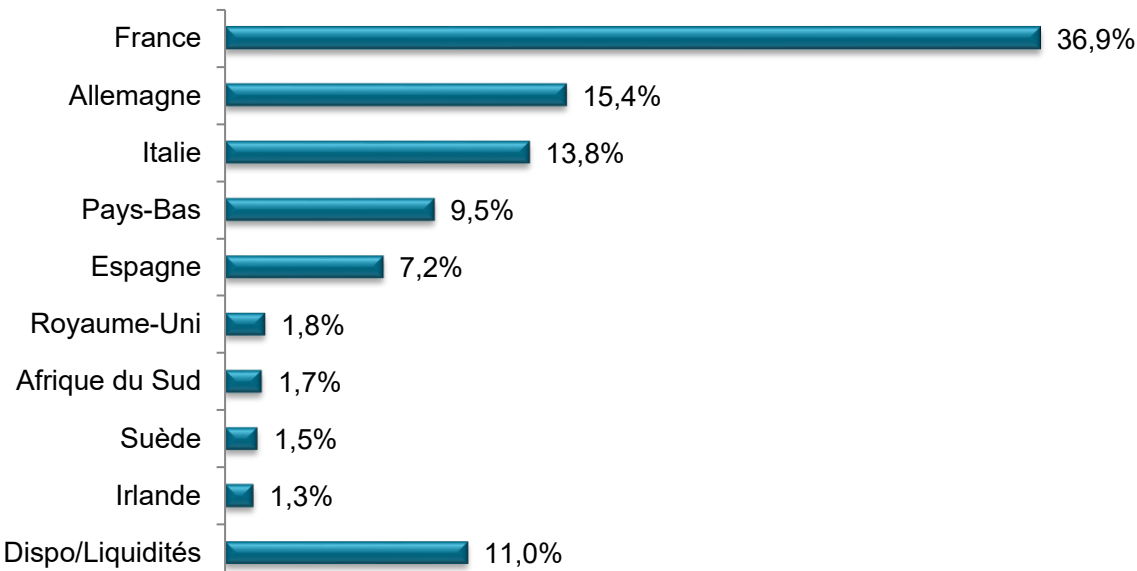


Répartition sectorielle ⁽³⁾



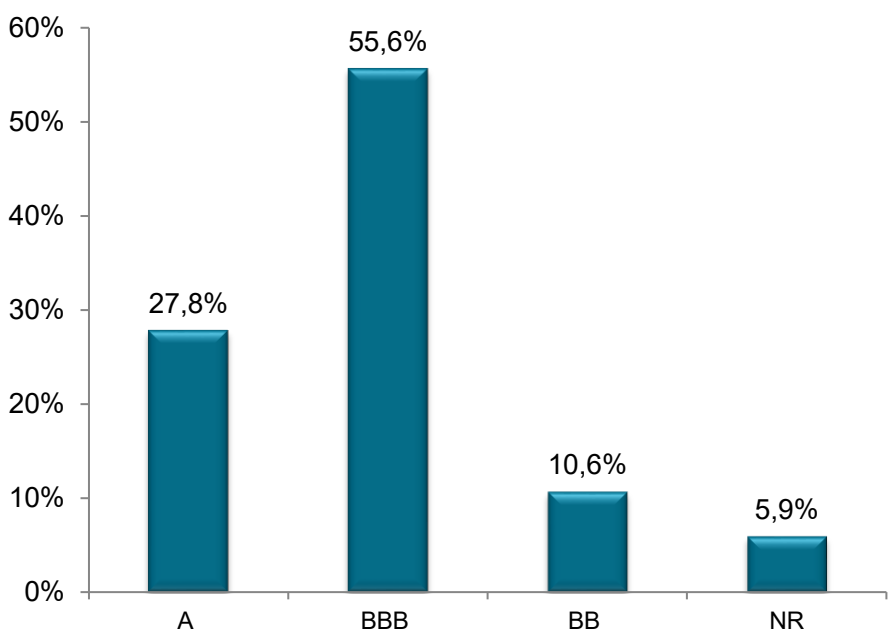
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



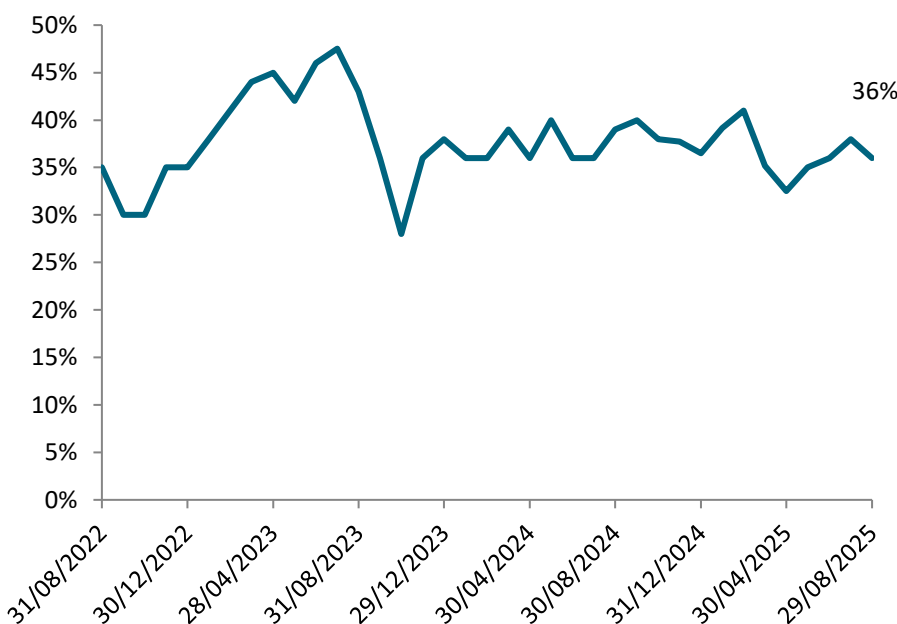
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



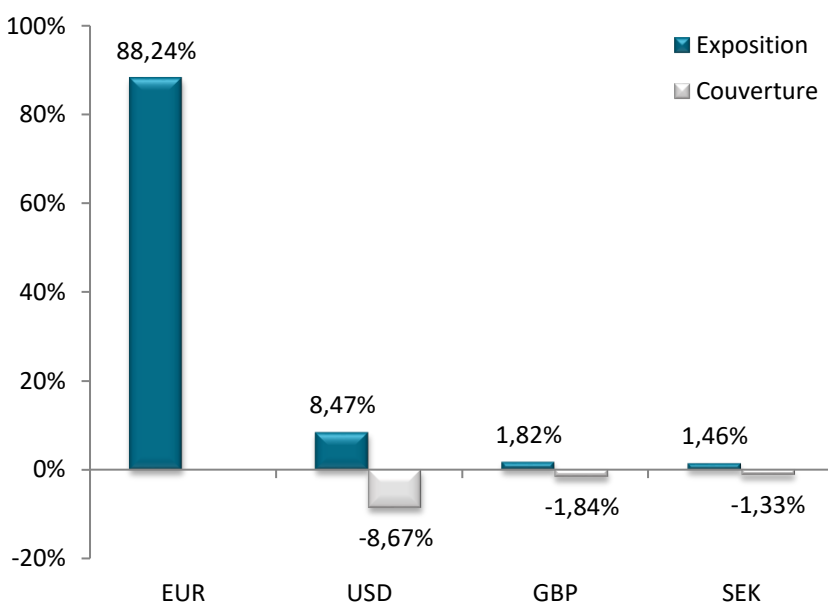
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

Répartition par devises



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 Paris 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