Ofi invest
Asset Management

Gestion Convertibles

Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

27/02/2026

Commercialisé en FR

Étoiles Six Financial Information[2][3]

Obligations convertibles internationales

Actif net du fonds	96,42 M€
Actif net de la part	96,42 M€
Valeur liquidative	56,23 €

Performance mensuelle[1]	Fonds	Indice
	1,48%	0,15%

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

Supérieur à 2 ans

SFDR[3] Article 8

	Fonds	Univers
Notation ESG[3]	6,05	5,86
Couverture note ESG	92,93%	87,96%

Orientation de gestion

La SICAV vise à réaliser une performance supérieure à celle de l'indice de référence Refinitiv Convertible Index - Global Focus Hedged (EUR), sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans, en investissant principalement sur les titres donnant accès au capital ou les titres assimilables.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
12/12/1995

Date de lancement de la part
05/02/1996

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
SICAV

Classification AMF
Fonds mixte

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
VICCONV FP

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

Frais de gestion maximum TTC
1,19%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,19%

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 C
Convertibles

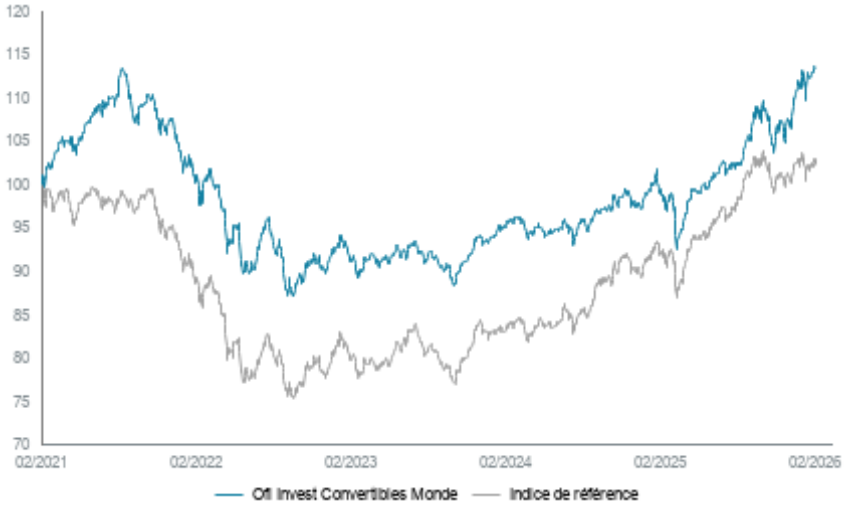
Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

27/02/2026

Performances & risques

Évolution de la performance[1](base 100 au 26/02/2021)



Performances cumulées[1]

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	6,46	2,13	4,33
1 mois	1,48	0,15	1,33
3 mois	6,07	1,26	4,81
6 mois	10,82	4,04	6,78
1 an	14,61	11,03	3,59
2 ans	18,68	22,83	-4,16
3 ans	24,38	28,19	-3,81
5 ans	13,32	2,30	11,02
8 ans	14,61	32,65	-18,03
10 ans	28,47	47,94	-19,47

*Da : début d'année

Performances annuelles[1]

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	1,00	7,10	-11,36	9,86	0,62	9,00	-16,19	4,41	3,58	9,34
Indice	0,57	4,39	-5,45	10,12	21,49	-1,82	-17,84	7,64	6,94	11,40
Relatif	0,42	2,71	-5,91	-0,26	-20,87	10,81	1,65	-3,23	-3,36	-2,07

Performances mensuelles[1]

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2022		-1,59	-0,02	-3,95	-2,06	-5,60	5,21	-1,92	-5,68	2,63	2,32	-1,78
2023	3,36	-2,08	0,55	-0,40	-0,42	1,71	1,20	-1,44	-1,60	-2,44	3,21	2,91
2024	-0,19	1,78	0,74	-2,12	0,04	0,73	0,23	0,95	1,09	-0,23	1,96	-1,39
2025	2,17	-0,61	-2,14	0,23	2,06	1,79	1,22	0,28	3,67	2,45	-1,63	-0,36
2026	4,90	1,48										

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	7,87	7,23	-6,52	-6,04	35	24	3,05	1,05	1,48	1,01	0,06
3 ans	6,65	7,08	-9,07	-8,22	101	57	3,06	-0,32	0,60	0,85	0,00
5 ans	7,74	8,03	-23,04	-24,49	1230	1061	3,42	0,48	0,10	0,87	0,03
8 ans	9,75	8,53	-27,32	-26,55	358	1084	4,88	-0,36	0,08	0,99	-0,03
10 ans	9,01	7,94	-27,32	-26,55	358	1084	4,55	-0,30	0,18	0,98	-0,02

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 C
Convertibles

Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

27/02/2026

Structure du portefeuille

Répartition sectorielle[4]*

En %	Fonds
Technologie	21,4
Biens et services industriels	20,8
Ressources de base	7,0
Services aux collectivités	5,6
Santé	5,0
Immobilier	5,0
Voyages et loisirs	4,9
Energie	3,9
Assurance	3,6
Commerce de détail	3,1
Produits chimiques	3,1
Services financiers	2,9
Télécommunications	2,8
Produits et services de consommation	2,1
Médias	1,5
Soins personnels, pharmacies et épiceries	1,2
Construction et matériaux	1,0
Automobiles et pièces	1,0
Banques	0,0
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	4,2

Répartition géographique

En %	Fonds
AMERICAS	41,2
EMEA	23,7
ASIA EX JAPAN	23,1
JAPAN	7,9
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	4,2

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

Perception du risque de crédit

- Risqué

+ Risqué

En %	Fonds
AAA	-
AA	-
A	26,2
BBB	34,7
BB	13,1
B	6,6
CCC	-
CC	-
C	-
D	-
NR	19,3

Profil / Chiffres clés[3]

Nombre d'émetteurs	78
Notation moyenne	BBB-
Maturité moyenne	3,47
Spread Moyen	342,91
Sensibilité crédit	1,12
Sensibilite Taux	1,29
Rendement à maturité (%)	-4,73

(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 incluent dans « Autres financières » sont investis dans des sociétés immobilières.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part C
Convertibles

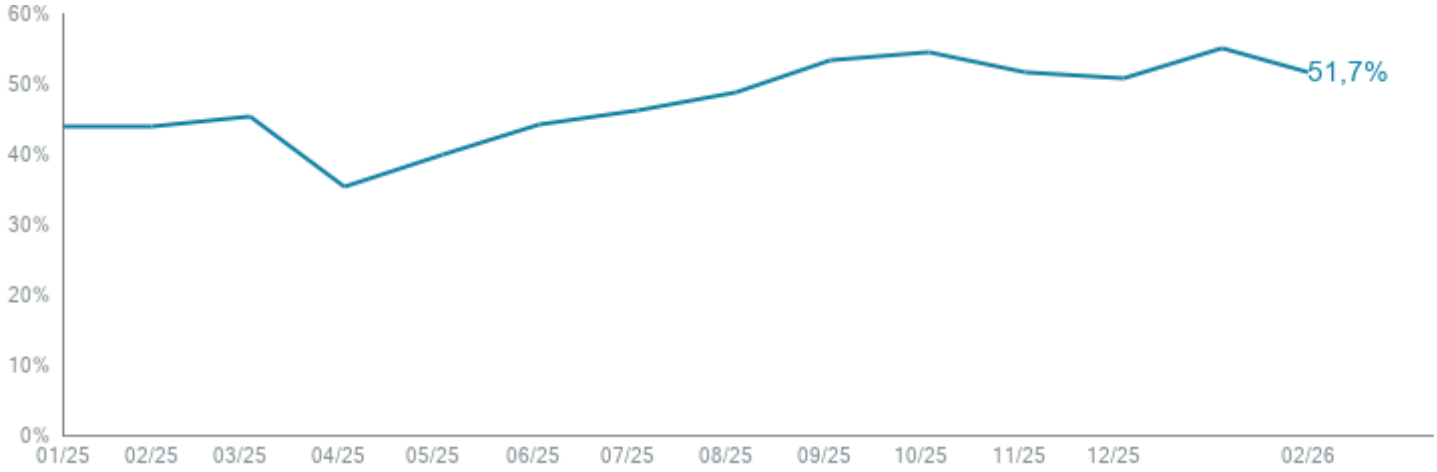
Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

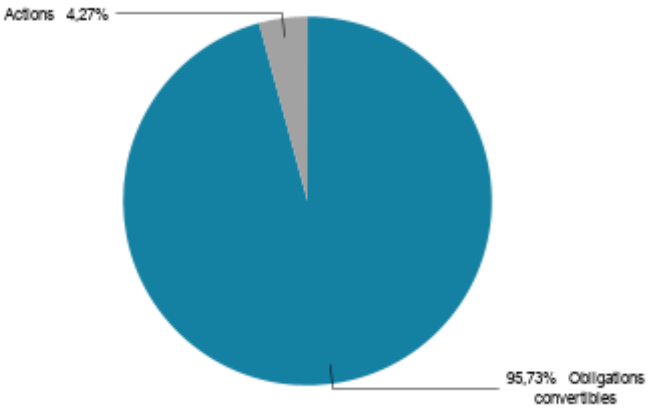
27/02/2026

Structure du portefeuille

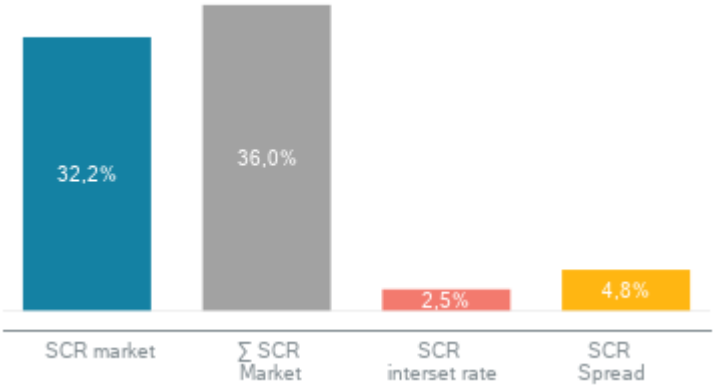
Évolution de la sensibilité actions sur 1 an glissant (Pas mensuel)(3)



Répartition par classe d'actifs (hors liquidités)



Solvency Capital Requirement(3)



Répartition par devise (hors OPC)

En %	Exposition	Couverture
USD	63,69	-63,21
EUR	18,53	-
JPY	6,03	-5,22
HKD	4,98	-5,14
Autres	2,25	-1,97

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

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part C
Convertibles

Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

27/02/2026

Commentaire de gestion

Aux États Unis, le mois de février a été marqué par la décision de la Cour Suprême d'invalider une partie des droits de douane instaurés par l'administration Trump. Cette décision a permis la mise en place d'un nouveau tarif global de 10%, dans l'attente de savoir s'il sera relevé à 15%. Dans ce contexte d'incertitude, la FED a adopté une attitude prudente, rappelant que l'inflation restait encore au-dessus de la cible. Dans le même temps, les estimations du PIB Q4 ressortent en deçà des attentes à +1,4%, contre 2,8% attendu. En Europe, la BCE a laissé ses taux inchangés, soulignant un environnement toujours incertain entre tensions géopolitiques et incertitudes commerciales. L'inflation en janvier est ressortie à 1,7% (core 2,2%) et le PIB Q4 a progressé de +1,3% YoY. Les PMI demeurent proches de 50, avec une activité encore contrastée entre service et industrie. En Asie, la Chine a publié un CPI à +0,2% YoY et un PMI composite à 49,8, toujours pénalisé par une demande intérieure faible. Enfin, au Japon, la BoJ maintient des conditions monétaires très accommodantes, avec des taux réels parmi les plus bas au monde, tandis que le Yen reste sous pression.

Dans ce contexte, les marchés actions évoluent de manière hétérogène : -0,9% pour le S&P500, -4,5% pour le Nasdaq Techno, en Europe, +3,9% pour le Stoxx 600 mais -2,4% pour le secteur bancaire, et en Asie, +10,4% pour le Nikkei, -2,8% pour le Hang Seng, +1,1% pour le Shanghai Comp et +19,5% pour le Kospi. Côté crédit, le X-Over 5Y européen et le CDX HY 5Y américain s'écartent de +12bp à 259bp et +32bp à 329bp respectivement, les taux 10 ans allemands et US finissant le mois à 2,64% et 3,94%. Sur les devises l'Euro faiblit face au CHF (-0,8%) et à l'USD (-0,3%), et se renforce face au GBP (+1,2%), l'USD se renforçant face à l'ensemble des principales devises asiatiques. Les obligations convertibles évoluent selon leurs marchés respectifs : -0,8% pour les US (€), +4,1% pour l'Europe (€), -0,4% pour l'Asie-ex Japan (€) et +5,3% pour le Japon (€). Ainsi, l'indice FTSE Convertibles Global Focus Hdg (€) affiche une performance tout juste positive à +0,15% sur le mois.

Le marché primaire Convertibles global poursuit sur la même tendance que janvier, avec $14,4bn, malgré un début de mois au ralenti dû à la période de publication des résultats. En Europe, $1,5bn ont été émis via 3 émissions : BNP 0% 2031 (€400M - France - Banks), Vinci échangeable en ADP 0,75% 2031 (€500M - Italie - Industrial Goods & Services) et Swiss Prime Site 0% 2032 (CHF300M - Suisse - Real Estate). Aux USA, $5,3bn se sont placés, avec pour les plus importantes, Microchip 0% 2030 ($900M - USA - Technology), AST SpaceMobile 2,25% 2036 ($1,1bn - USA - Telecommunications), Itron 0% 2032 ($700M - USA – Industrial Goods & Services). En Asia ex-Japan, le montant émis est en baisse comparé au mois précédent, avec $3,2bn, en cause les vacances du Nouvel An chinois : Huatai Securities 0% 2027 (HKD10bn - Chine - Financial Services), Tianqi Lithium 0% 2027 (CNY2,6bn - Chine - Basic Resources) et ZTO Express 0,925% 2031 ($1,5bn - Chine - Industrial Goods & Services). Enfin la surprise vient du Japon, avec $4,4bn principalement grâce à Nippon Steel 0% 2029 et 2031 (JPY600bn au total - Japon - Basic Resources). Ainsi, le montant émis globalement depuis le début de l'année s'élève à $31bn, soit +210% vs février 2025.

Concernant le fonds, la performance se répartit de la façon suivante : EMEA +98bp, JAPAN +80bp, AMERICAS +45bp et AEJ -55bp. Les secteurs qui contribuent positivement sont Telecommunications (+115bp), Industrial Goods & Services (+56bp), Chemicals (+54bp), Basic Resources (+49bp), alors que Technology (-38bp), Retail (-32bp), Financial Services (-29b), Insurance (-20bp) et Utilities (-15bp) sont les principaux contributeurs négatifs. Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent d'AST SpaceMobile 2032 (-40bp), Ormat Technologies 2027 (-32bp), Alibaba / GS 2027 (-32bp), Galaxy Digital 2029 (-22bp), Intuitive Machines 2030 (-18bp), Iren 2031 (-18bp) ou encore Cleanspark 2030 (-15bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Lumentum 2026 (+148bp), Resonac 2028 (+50bp), First Majestic 2031 (+28bp), Volvo (+18bp), Legrand 2033 (+14bp), Zijin Mining 2029 (+14bp), Daifuku 2030 (+14bp), Welltower 2029 (+14bp) ou encore ENI 2030 (+13bp)...

Du côté des mouvements, nous souscrivons aux émissions de Zijin Mining 2031 et Nippon Steel 2029 et 2031. Nous vendons Davide Campari 2029 en Europe (liquidités), aux USA American Water 2026 (liquidités), Advanced Energy 2028 et Lumentum 2032, sur prise de profits, ces deux convertibles étant devenues très sensibles, et Alibaba 2032 (respect ratio de gestion règlementaire). Enfin nous renforçons les Matières Premières au travers de First Majestic Silver 2031 et Endeavour Silver 2031.

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 C
Convertibles

Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

27/02/2026

Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	12/12/1995
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	KPMG
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+1
Investissement min. initial	Néant
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part C
Convertibles

Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

27/02/2026

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%.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part C
Convertibles

Ofi Invest Convertibles Monde

FR0000014292

27/02/2026

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.