

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

31/12/2025

Commercialisé en FR


Étoiles Six Financial Information⁽²⁾⁽³⁾


Obligations convertibles euro



▶ Actif net du fonds	54,23 M€	
▶ Actif net de la part	0,01 M€	
▶ Valeur liquidative	5 190,93 €	
	Fonds	Indice
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	0,20%	0,68%



▶ Gérants	
	
Olivier Ravey	Nancy Scribot Blanchet

Les équipes sont susceptibles d'évoluer



▶ Profil de risque ⁽³⁾	
	1 2 3 4 5 6 7



▶ Durée de placement	
Supérieur à 3 ans	



▶ SFDR ⁽³⁾	Article 8	
	Fonds	Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	6,4	6,1
▶ Couverture note ESG	87,4%	94,1%

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
EGAECI

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
0,77%

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. (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.

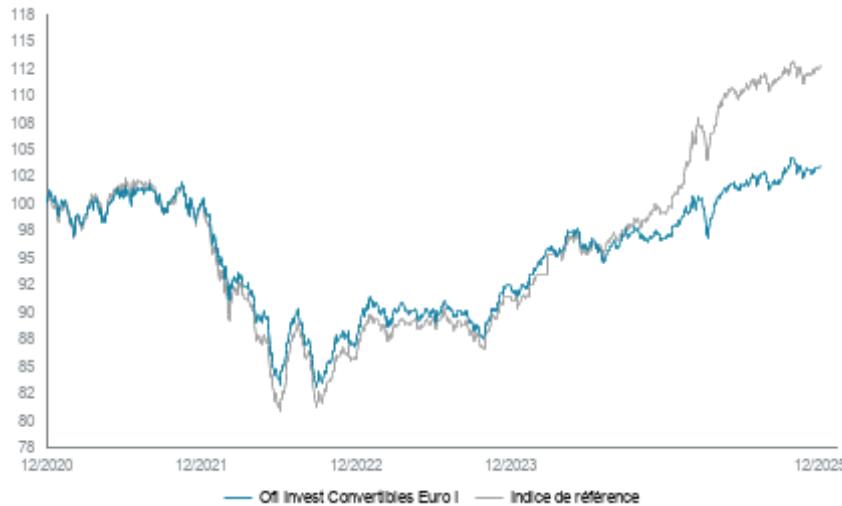
Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

31/12/2025

 Performances & risques

► Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 31/12/2020)



► Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	6,79	13,61	-6,82
1 mois	0,20	0,68	-0,48
3 mois	1,22	0,90	0,32
6 mois	1,71	2,07	-0,36
1 an	6,79	13,61	-6,82
2 ans	11,88	23,22	-11,34
3 ans	19,08	31,70	-12,62
5 ans	3,46	12,75	-9,28
8 ans	4,67	21,97	-17,29
10 ans	-	-	-
Lancement	3,82	25,78	-21,96

*Da : début d'année

► Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-9,26	7,32	3,89	-0,02	-13,09	6,43	4,77
Indice	-	-	-	-5,18	7,57	6,06	-0,25	-14,18	6,89	8,46
Relatif	-	-	-	-4,08	-0,25	-2,18	0,23	1,08	-0,45	-3,69

► Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

En %	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
2021	-1,45	-1,82	2,02	3,10	-1,06	-1,96	0,50	0,52
2022	-6,79	-7,57	-10,13	-11,91	-0,37	0,55	4,13	4,83
2023	3,91	3,78	-0,00	0,80	-1,22	-1,45	3,70	3,68
2024	3,71	4,16	-0,21	-0,02	1,59	2,47	-0,35	1,63
2025	2,66	7,22	2,27	3,81	0,48	1,16	1,22	0,90

► 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	4,40	4,47	-3,85	-3,61	26	23	2,36	-2,63	1,01	0,84	-0,08
3 ans	4,58	4,73	-4,24	-4,07	40	36	2,17	-1,59	0,46	0,85	-0,04
5 ans	5,84	6,37	-18,50	-20,98	985	955	1,98	-0,92	-0,23	0,87	-0,03
8 ans	6,07	-	-18,50	-	985	955	1,90	-1,02	-0,08	0,92	-0,03
Lancement	5,39	-	-18,50	-	985	-	1,94	-1,16	-0,07	0,91	-0,04

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjettent 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. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

31/12/2025

Rapport mensuel

Part I
Convertibles



Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds
Biens et services industriels	27,1
Immobilier	10,3
Produits et services de consommation	9,8
Technologie	8,3
Santé	7,6
Construction et matériaux	6,8
Services aux collectivités	5,7
Energie	5,1
Voyages et loisirs	4,3
Produits chimiques	4,1
Télécommunications	3,6
Aliments, boissons et tabac	1,5
Services financiers	1,3
Ressources de base	1,3
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,2

► Répartition géographique

En %	Fonds
France	32,5
Allemagne	25,1
Pays-Bas	15,1
Italie	14,0
Espagne	7,1
EMEA	1,8
Autriche	1,3
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,2

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

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	-
	A	32,2
	BBB	52,4
	BB	8,9
	B	1,1
	CCC	-
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	5,4

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	43
Notation moyenne	BBB
Maturité moyenne	3,44
Spread Moyen	182,15
Sensibilité crédit	1,79
Sensibilité Taux	1,8
Rendement courant (%)	1,21
Taux actuariel (%)	-1,53

(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.

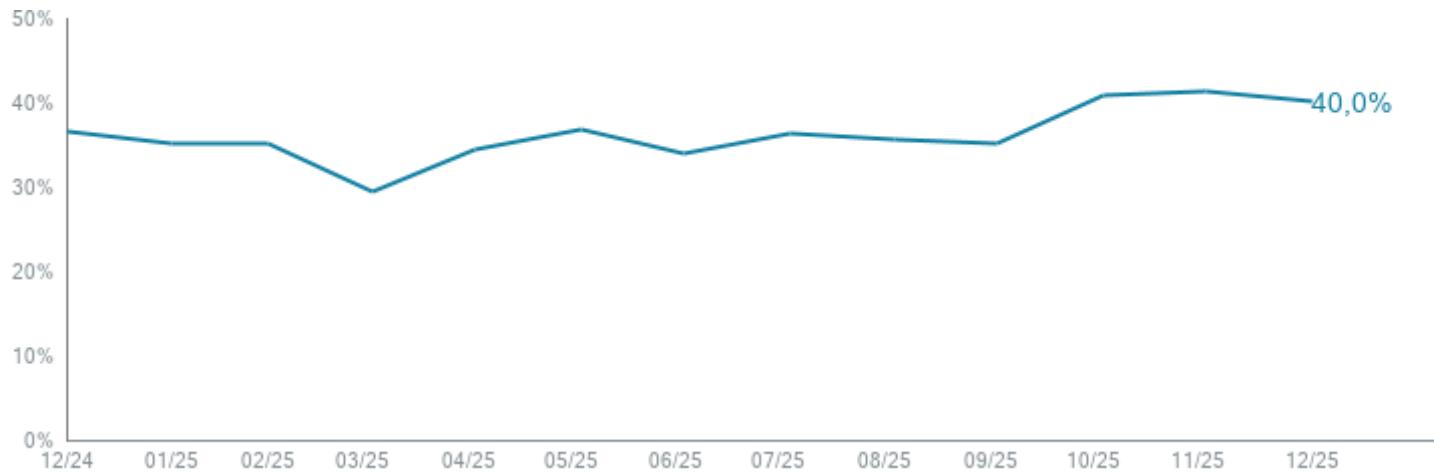
Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

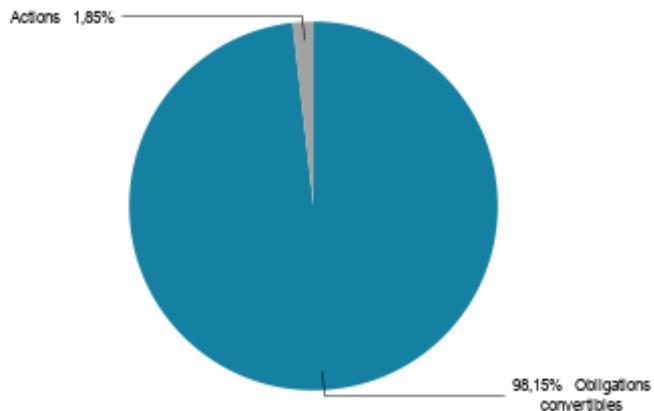
31/12/2025


Structure du
portefeuille

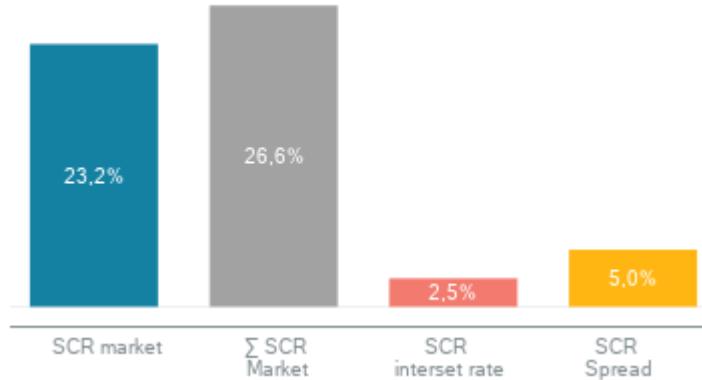
► Évolution de la sensibilité actions sur 1 an glissant (Pas mensuel)⁽³⁾



► Répartition par classe d'actifs (hors liquidités)



► Solvency Capital Requirement⁽³⁾



► Répartition par devise (hors OPC)

En %	Exposition	Couverture
EUR	89,8	-
USD	7,04	-6,83
CHF	0,0540	-

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

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

31/12/2025



▶ Commentaire de gestion

Aux États-Unis, la Fed a abaissé ses taux de 25bp comme attendu (troisième baisse cette année), une décision qui a toutefois mis en lumière des dissensions inhabituelles avec trois votes contre, Powell insistant désormais davantage sur les risques pesant sur le marché du travail et attribuant une partie de la hausse récente de l'inflation aux droits de douane. Cela maintient la possibilité de nouvelles baisses si le chômage continue de progresser. Les statistiques demeurent contrastées : le marché de l'emploi ralentit (NFP d'octobre à -105k, novembre à +64k ; taux de chômage à 4,6%), l'inflation surprend à la baisse (CPI à 2,7% et core à 2,6% en glissement annuel), alors que la croissance du T3 a nettement surpris à la hausse (+4,3% YoY)

En zone euro, la BCE a maintenu ses taux inchangés et a légèrement relevé ses prévisions de croissance, tandis que les PMI confirment une activité toujours positive mais moins dynamique en décembre (composite à 51,9), et que l'inflation demeure proche de la cible (HICP autour de 2,1%, core proche de 2,4%). Les incertitudes politiques et budgétaires demeurent en France.

En Chine, les autorités ont réaffirmé une orientation budgétaire plus active et une politique monétaire plutôt accommodante, mais la conjoncture reste fragile : le secteur manufacturier reste toujours sous le seuil de 50 et la consommation est toujours décevante (ventes au détail à +1,3% YoY).

Enfin au Japon, la BoJ a relevé ses taux de 25pb à 0,75% face à une inflation proche de 3%, tandis que le gouvernement se dit prêt à intervenir contre des mouvements de change jugés spéculatifs.

Sur la classe d'actifs, le marché primaire européen s'apprête à clôturer l'année, avec seulement €413M émis, essentiellement via CMA CGM échangeable en Air France KLM 0,5% 2028 (€377M - France - Travel & Leisure), portant ainsi le montant émis sur l'année 2025 à €10,8bn, soit +100% vs 2024.

Dans ce contexte, le DJStoxx600 progresse de +2,8%, tandis que le S&P500 s'inscrit en léger repli (-0,1%). En Asie, le Hang Seng recule de -0,9%, alors qu'au Japon le Nikkei progresse de +0,2%. Sur le crédit, les spreads XOVER se resserrent de 12pb en Europe et de 6bp aux États-Unis. Côté taux, le rendement du Bund à 10 ans se tend à 2,85% (+17bp), tandis que le 10 ans américain remonte à 4,18% (+15bp). Quant aux obligations convertibles, OFI Invest Convertibles Euro progresse de 0,23%, le Refinitiv Eurozone Hedged avançant de son côté de 0,68%.

Sur la période, les secteurs qui contribuent positivement sont : Industrial (+14bp), Construction (+7bp) et Technology (+6bp) alors que les secteurs Utilities (-3bp), Health Care (-7bp) et Real Estate (-10bp) contribuent négativement.

Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Vonovia (-5bp), Italgas (-5bp), Tag Immobilien (-4bp), Legrand (-3bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Spie (+10bp), Exail Technologies (+7bp), STmicro (+6bp), Safran (+5bp).

Ofi Invest Convertibles Euro I

FR0013253408

31/12/2025

► 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

31/12/2025

Rapport mensuel

Part I
Convertibles

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.

VOLATILITÉ

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

31/12/2025

► 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.