

OFI Invest European Convertible Bond Action Id

FRO011157973

30/06/2026

 Commercialisé en  FR

 Étoiles Six Financial Information⁽²⁾⁽³⁾


Obligations convertibles Europe

Orientation de gestion

Cette SICAV d'obligations convertibles européennes vise un double objectif : rechercher des leaders européens de demain via une sélection de valeurs pertinentes et participer au financement de leurs projets grâce à la convexité des obligations convertibles.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
07/12/2011

Date de lancement de la part
08/12/2011

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
SICAV

Classification AMF
Fonds mixte

Affectation du résultat
Distribution

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
OFIMCDA FP

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

Frais de gestion maximum TTC
1,10%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,95%

Indice de référence
Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)



▶ Actif net du fonds	194,20 M€
▶ Actif net de la part	111,56 M€
▶ Valeur liquidative	95,95 €
	Fonds Indice
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	1,18% 0,83%



▶ Gérants



Nancy Scribot
Blanchet



Olivier Ravey

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⁾	6,46	6,16
▶ Couverture note ESG	93,47%	92,73%

(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.

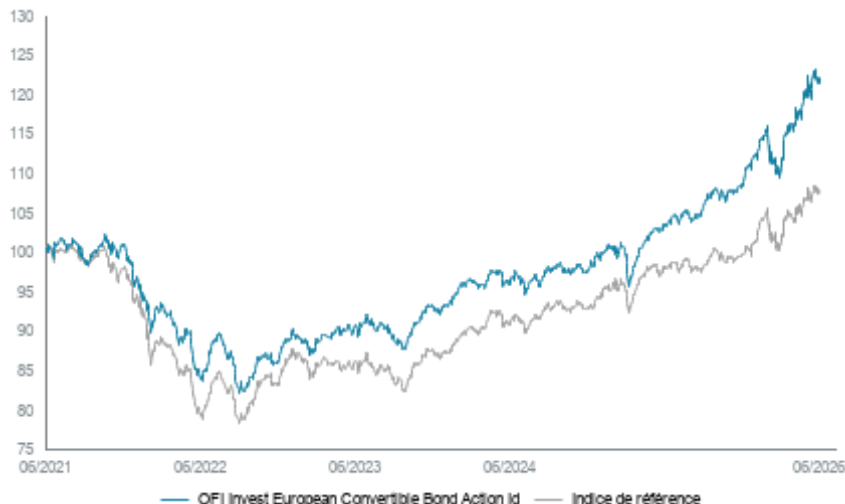
OFI Invest European Convertible Bond Action Id

FRO011157973

30/06/2026


 Performances &
 risques

Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 30/06/2021)



Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	12,49	8,13	4,36
1 mois	1,18	0,83	0,35
3 mois	10,38	6,58	3,80
6 mois	12,49	8,13	4,36
1 an	17,89	9,99	7,90
2 ans	27,27	18,90	8,37
3 ans	34,41	25,02	9,39
5 ans	22,12	7,88	14,24
8 ans	27,97	18,45	9,52
10 ans	42,54	21,37	21,17

*Da : début d'année

Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	3,69	5,62	-9,44	7,89	4,91	2,56	-14,93	8,47	4,71	11,19
Indice	-1,34	-0,03	-5,48	6,04	8,11	-1,76	-15,00	5,37	6,16	7,19
Relatif	5,03	5,65	-3,96	1,85	-3,20	4,33	0,07	3,11	-1,45	4,00

Performances mensuelles⁽¹⁾

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2022	-4,50	-3,25	-0,37	-2,01	-1,35	-6,53	5,56	-1,86	-5,32	2,14	3,30	-1,18
2023	3,60	-0,40	0,43	0,33	0,18	1,46	1,47	-1,17	-1,73	-1,67	3,94	1,91
2024	0,23	1,82	1,33	-0,74	1,80	-1,54	0,75	0,56	0,69	-0,38	0,39	-0,27
2025	2,40	0,24	-0,92	0,45	2,71	1,11	0,84	-0,07	1,28	1,88	0,30	0,51
2026	3,36	3,55	-4,79	5,10	3,80	1,18						

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	7,43	6,50	-5,83	-4,94	27	45	2,55	2,71	1,96	1,07	0,12
3 ans	6,22	5,84	-5,83	-5,48	27	48	2,46	0,95	1,19	0,98	0,05
5 ans	7,02	6,90	-19,73	-22,32	971	1211	2,55	0,97	0,26	0,95	0,05
8 ans	7,19	6,79	-19,73	-22,65	971	1218	2,62	0,38	0,28	0,99	0,02
10 ans	6,86	6,43	-19,73	-22,65	971	1218	2,65	0,60	0,38	0,98	0,03

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 European Convertible Bond Action Id

FR0011157973

30/06/2026


 Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle^{(4)*}

En %	Fonds
Biens et services industriels	24,7
Technologie	17,3
Santé	8,2
Services aux collectivités	7,5
Produits et services de consommation	6,2
Construction et matériaux	6,0
Energie	5,8
Ressources de base	5,5
Immobilier	4,7
Voyages et loisirs	4,3
Produits chimiques	2,9
Banques	1,7
Soins personnels, pharmacies et épiceries	1,5
Services financiers	1,3
Télécommunications	1,0
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	1,5

► Répartition géographique

En %	Fonds
France	32,8
Pays-Bas	27,7
Allemagne	20,0
Italie	8,1
Espagne	4,6
Autriche	2,8
Afrique Du Sud	1,7
Suède	0,8
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	1,5

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

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	-
	A	33,4
	BBB	44,7
	BB	12,2
	B	-
	CCC	-
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	9,7

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	44
Notation moyenne	BBB
Maturité moyenne	4,24
Spread moyen	426,98
Sensibilité crédit	1,44
Sensibilité taux	1,4
Rendement à maturité (%)	-2,47

(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.

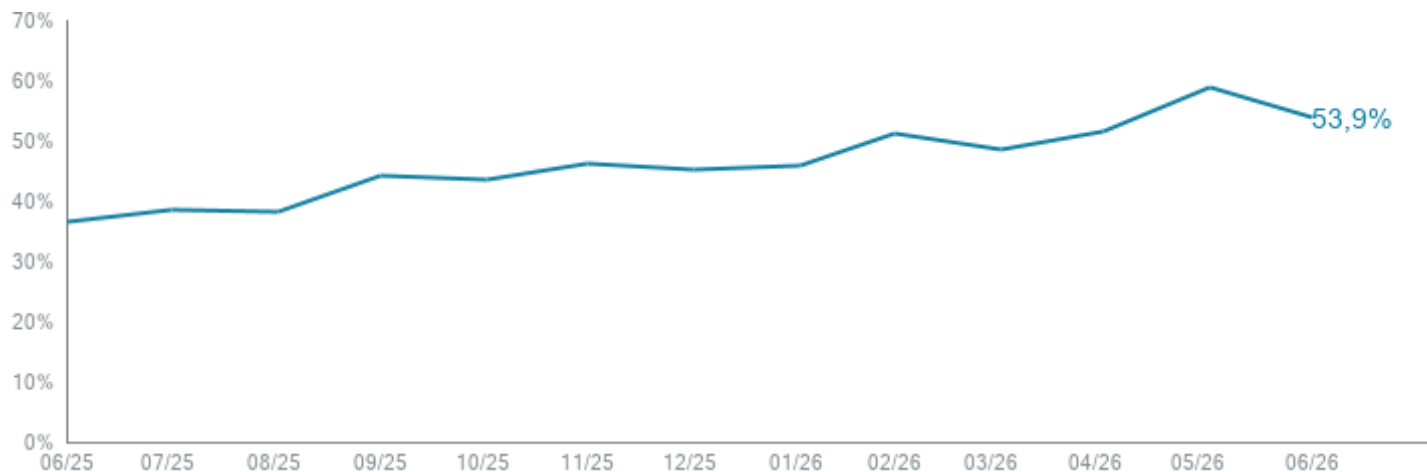
OFI Invest European Convertible Bond Action Id

FR0011157973

30/06/2026

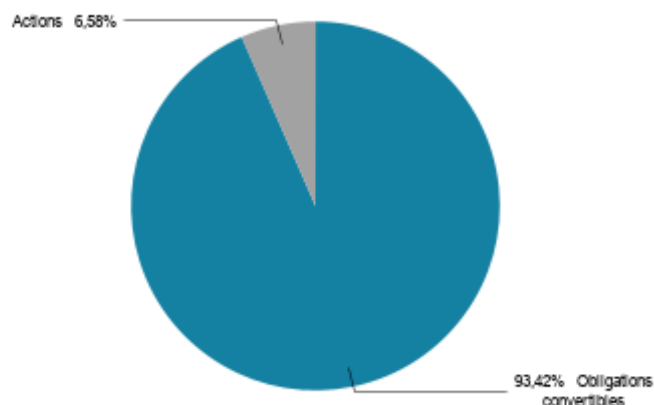

 Structure du
portefeuille

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	83,89	-
USD	13,65	-14,22
SEK	0,776	-0,729
CHF	0,441	-

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

OFI Invest European Convertible Bond Action Id

FR0011157973

30/06/2026



► Commentaire de gestion

Le mois de juin a encore été marqué par des dynamiques contradictoires au Moyen-Orient. Néanmoins, le dossier s'est rapproché d'une résolution puisque les deux parties ont signé un protocole d'accord. Les États-Unis ont levé leur blocus naval, tandis que le trafic maritime dans le détroit d'Hormuz a commencé à se reprendre. Du côté des Banques Centrales, lors de la première réunion de la Fed présidée par Kevin Warsh, le FOMC a maintenu son taux directeur inchangé à 3,75%. Warsh s'est montré nettement « hawkish » et a réaffirmé l'idée selon laquelle « l'inflation est un choix ». En Europe, la BCE a relevé ses taux de 25 bps et a publié ses nouvelles projections économiques : inflation révisée à la hausse à 3% pour 2026 et 2,3% pour 2027, et révision à la baisse pour la croissance du PIB (0,8% en 2026 et 1,2% pour 2027). Côtés statistiques, aux États-Unis, l'inflation de mai est ressortie conforme aux attentes à 4,2% YoY, et le PIB du Q1 a été révisé à la hausse à 2,1% QoQ en annualisé (vs 1,6% pour la précédente estimation). En zone Euro, l'inflation flash pour le mois de juin est sorti en baisse 2,80% YoY (vs 3,17% en mai), et le PMI composite flash s'est redressé à 49,5 en juin après trois baisses consécutives. En Chine, malgré la volonté de Xi Jinping de faire de la demande intérieure le moteur de la croissance chinoise en 2026, les indicateurs se dégradent (ventes au détail négatives pour la première fois depuis 2022 et recul de l'investissement) et l'économie montre un nouveau ralentissement. Enfin, au Japon, comme attendu la BoJ a relevé son taux directeur de 25 bps à 1%. Concernant sa devise, le ministre des Finances a déclaré que le Japon réagira de manière appropriée et à tout moment face aux évolutions du marché des changes.

Dans ce contexte, les marchés actions européens poursuivent leur progression : +2,6% pour le Stoxx 600, +4,7% pour l'EuroStoxx 50, +7,5% pour le secteur bancaire, mais -1,1% outre-Atlantique. Côté crédit, le X-Over 5Y se resserre de -14bp à 245bp tout comme les taux 10 ans qui se détendent de 8bp à 2,86%. Sur les devises, l'Euro s'apprécie face au CHF (+1,4%) et recule face à l'USD (-2%) et au GBP (-0,6%). Quant aux obligations convertibles, celles-ci bénéficient du contexte et de la volatilité, l'indice FTSE Convertibles Europe Focus Hdg (€) progressant sur le mois de +0,83%.

Le marché primaire Convertibles en Europe réalise son meilleur mois de l'année avec €4,8bn émis, via, pour les plus importantes, Schneider Electric 0,25% 2034 (€850M - France - Industrial Goods & Services), ST Micro 0% 2031 et 0,625% 2033 (€750M chacune - France - Technology), Vonovia 0% 2031 (€850M - Allemagne - Real Estate) ou encore K+S 0,625% 2031 (€320M - Allemagne - Chemicals). Ainsi, le montant émis depuis le début de l'année s'élève à €11bn, soit +56% vs juin 2025.

Concernant le fonds, celui-ci affiche une légère surperformance ce mois-ci, grâce particulièrement aux secteurs Technology, Industrial Goods & Services, Utilities et Travel & Leisure. En ligne à ligne, les contributions négatives proviennent principalement de Sibanye Stillwater 2028 (-116bp), Qiagen 2031 et 2032 (-80bp), Kering / Cara 2030 (-25bp) et Pharming 2029 (-14bp). A contrario, les contributions positives proviennent de STM 2027 et STM/Barc 2031 (+107bp au total), Iberdrola 2027 et 2030 (+33bp), Schneider 2030, 2031, 2033 et 2034 (+30bp au total), Deutsche Lufthansa 2032 (+15bp), BE Semiconductor 2029 et actions (+15bp), ou encore MTU 2033 (+14bp).

Du côté des mouvements, nous obtenons la conversion en actions de BE Semiconductor 2029, et nous participons aux primaires de Schneider Electric 2034, ST Micro 2031 et 2033, AT&S Perp-Call 31 et Veolia Environnement 2032. En contrepartie, nous apportons à l'offre de rachat Schneider Electric 2030 et nous vendons ST Micro 2027, la convertible ayant été rappelée, Remy Cointreau / ORPAR 2031 et Nexi 2028. Enfin, nous réduisons l'exposition globale du fonds en vendant Iberdrola 2027 (très sensible) au profit d'Iberdrola 2030, et en allégeant les actions BE Semiconductor et Prysmian.

OFI Invest European Convertible Bond Action Id

FR0011157973

30/06/2026

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	10/10/1984
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	16/05/2025
Montant net dernier détachement	0,23 €
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J + 2
Investissement min. initial	500000 Euros
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	Global SICAV
Libellé du compartiment	Ofi Invest European Convertible Bond
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

OFI Invest European Convertible Bond Action Id

FR0011157973

30/06/2026

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 European Convertible Bond Action Id

FR0011157973

30/06/2026

► 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.