

Ofi Invest European Convertible Bond R

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juillet 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.

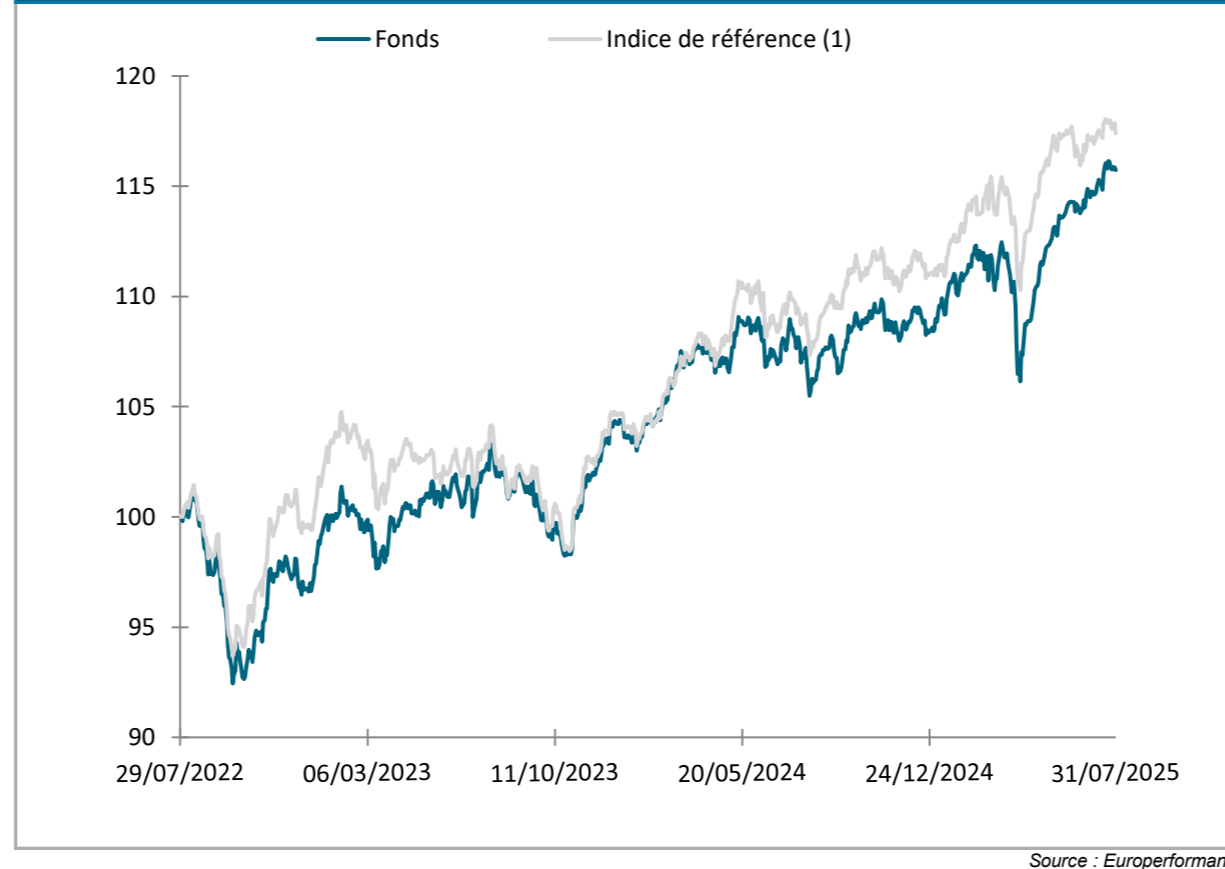
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	104,11
Actif net de la Part (en euros) :	220 550,04
Actif net Total Parts (en millions d'euros) :	178,81
Sensibilité Actions :	38%
Sensibilité Taux :	1,80
Taux de rendement courant :	1,60%
Nombre de lignes :	51
Note ESG Fonds :	6,44
Note ESG de l'univers :	5,37
Taux de couverture Fonds :	90%
Taux de couverture de l'univers :	88%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013303609
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 :	03/05/2018
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 :	1,50%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

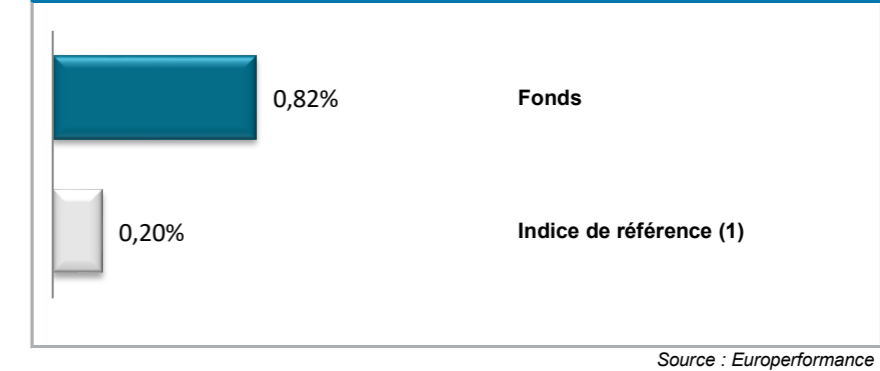
Evolution de la performance sur 3 ans Glissants



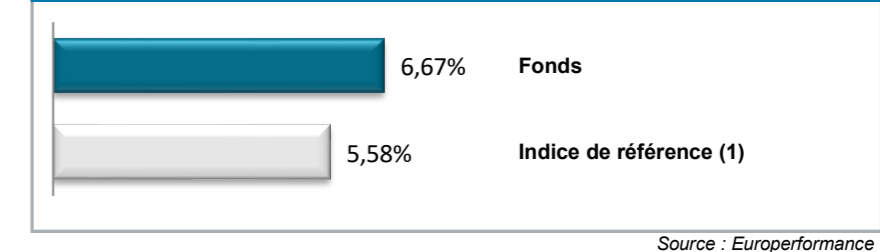
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		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 R	4,11%	7,06%	11,98%	6,88%	15,74%	6,10%	7,49%	5,37%	6,67%	5,90%	4,21%	4,61%
Indice de référence ⁽¹⁾	6,44%	6,74%	6,86%	6,94%	17,39%	6,16%	7,51%	4,77%	5,58%	5,34%	3,61%	2,38%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,62%	-1,05%	-8,46%	2,78%	0,61%	2,19%	0,09%	2,19%	0,43%	-1,52%	5,32%	1,67%	-10,11%	8,11%
2021	0,30%	-0,72%	0,55%	1,05%	-0,21%	0,29%	1,06%	-0,09%	-2,11%	1,03%	0,60%	0,35%	2,08%	-1,76%
2022	-4,54%	-3,29%	-0,41%	-2,03%	-1,38%	-6,58%	5,54%	-1,92%	-5,37%	2,10%	3,25%	-1,23%	-15,37%	-15,00%
2023	3,55%	-0,44%	0,38%	0,29%	0,14%	1,41%	1,43%	-1,22%	-1,75%	-1,71%	3,88%	1,89%	7,94%	5,37%
2024	0,13%	1,78%	1,31%	-0,85%	1,75%	-1,59%	0,72%	0,51%	0,65%	-0,42%	0,35%	-0,32%	4,03%	6,16%
2025	2,36%	0,20%	-0,98%	0,40%	2,67%	1,06%	0,82%						6,67%	5,58%

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 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 R

Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juillet 2025

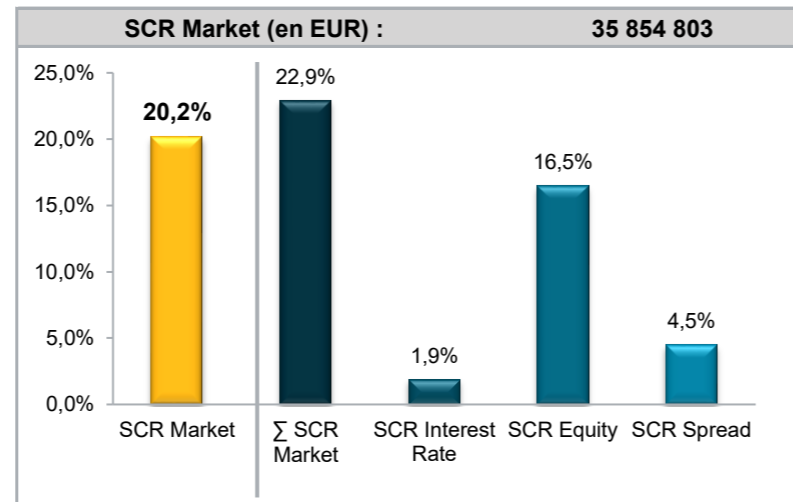


10 Principales Obligations Convertibles

Libellé	Poids
STMICROELECTRONICS NV Z 04/08/2027	3,78%
LEG IMMOBILIEN / LEG PROPERTIES BV 1 04/09/2030	3,26%
EVONIK / RAG-STIFTUNG 2.25 28/11/2030	3,19%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625 28/06/2031	3,01%
VINCI SA 0.7 18/02/2030	2,96%
AIRBUS / CITIGROUP 0.8 05/02/2030	2,89%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.97 27/11/2030	2,87%
LEGRAND SA 1.5 23/06/2033	2,66%
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8 07/12/2027	2,58%
ITALGAS / SNAM 3.25 29/09/2028	2,40%
TOTAL	29,60%

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



Données au 30/06/2025

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, les tensions commerciales mondiales se sont intensifiées début juillet, suite à la décision de D. Trump de repousser au 1er août la date limite pour un accord commercial global. En l'absence d'accord, les États-Unis ont instauré de nouveaux droits de douane, allant de 10% à plus de 40%, en fonction des pays ou des produits. Dans ce contexte, la Fed a maintenu ses taux inchangés pour la cinquième fois consécutive, tout en soulignant sa dépendance aux données face aux chocs tarifaires. En Europe, La BCE a également laissé ses taux inchangés en réaffirmant une posture attentiste en juillet, tout comme au Japon, avec des taux maintenus à 0,5%, conformément aux attentes. Du côté des statistiques, l'activité économique américaine surprend positivement avec un PIB Q2 à +3% QoQ alors que le marché du travail envoie des signaux mitigés avec une publication des créations d'emplois décevante à +73k mais surtout une forte révision à la baisse du chiffre de juin. En zone Euro, les PMI composites sont ressortis à 51, plus haut depuis 11 mois, soutenus par les services et l'industrie, alors que la croissance du PIB au Q1 est restée faible (+0,1% QoQ). Enfin en Chine, la croissance du PIB a atteint 5,2% en glissement annuel au Q2, mais la demande intérieure demeure atone.

Dans ce contexte, les marchés actions européens repartent à la hausse : +1% pour le Stoxx 600, +9,3% pour le secteur bancaire, et +2,2% outre-Atlantique. Côté crédit, le X-Over 5Y se resserre de nouveau de 14bp à 268bp alors que les taux 10 ans allemands se tendent légèrement à 2,70%. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,7%) mais recule face à l'USD (-3,2%). Quant aux obligations convertibles, l'indice LSEG Refinitiv Convertibles Europe Focus Hdg (€) affiche une hausse de +0,20% sur le mois, OFI Invest European Convertible Bond progressant pour sa part de +0,82%.

Le marché primaire en Europe est totalement fermé ce mois-ci. Le montant émis depuis le début de l'année s'élève à €7bn, soit +87% vs juillet 2024.

Concernant les performances, les contributions négatives proviennent principalement de ST Micro 2027 (-11bp), Adidas (-9bp), LEG Properties 2030 (-8bp), Iberdrola 2027 (-7bp), GTT (-6bp) ou encore BE Semiconductor 2029 (-6bp). A contrario, les contributions positives proviennent des secteurs Industrial Goods & Services via Prysmian (+46bp), Legrand 2033 (+13bp), Volvo (+8bp), Safran (+8bp), Basic Resources avec Sibanye Stillwater 2028 (+20bp), Construction & Materials via Spie 2028 (+12bp) ou encore Consumer Products & Services avec Kering 2030 (+10bp).

Du côté des mouvements, nous renforçons nos positions en Vonovia 2032, Euronext 2032 et Schneider Electric 2031. Nous vendons Worldline 2026 sur rebond du titre, Figeac 2025 avec les flux acheteurs, accompagnant ainsi la progression du sous-jacent, et nous obtenons le remboursement à maturité de Primary Health Properties 2025.

A fin juillet, la sensibilité actions du portefeuille est de 38%, 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 10%.

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
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.625 28/06/2031	Achat	3,01%
VONOVIA SE 0.875 20/05/2032		0,95%
EURONEXT NV 1.5 30/05/2032		0,69%

Source : Ofi Invest AM

Ventes		
Libellé	Poids M-1	Poids M
FIGEAC AERO SARL 1.75 18/10/2028	0,59%	Vente
PHP FINANCE JERSEY NO 2 LTD 2.875 15/07/2025	0,93%	Vente
WORLDLINE SA Z 30/07/2026	1,37%	Vente

Source : Ofi Invest AM

Indicateurs statistiques

Bêta	Alpha	Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de gain	Tracking error **	Perte Max.
0,98	0,01	2,81%	1,14	0,06	70,59%	2,61%	-4,23%

** Tracking error 10 ans

Source : Europerformance

(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

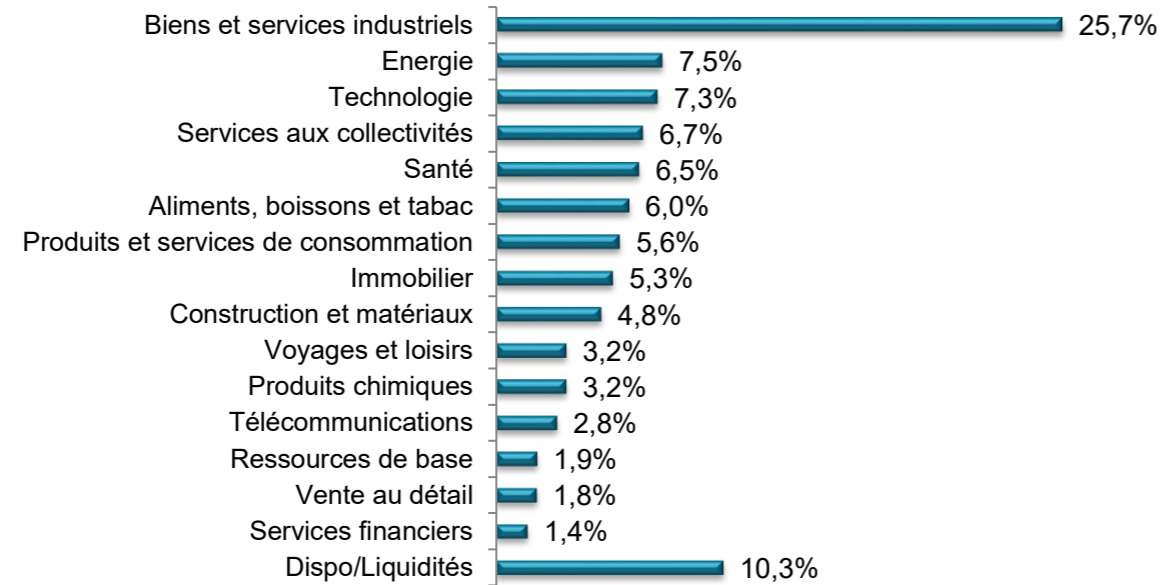
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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 R

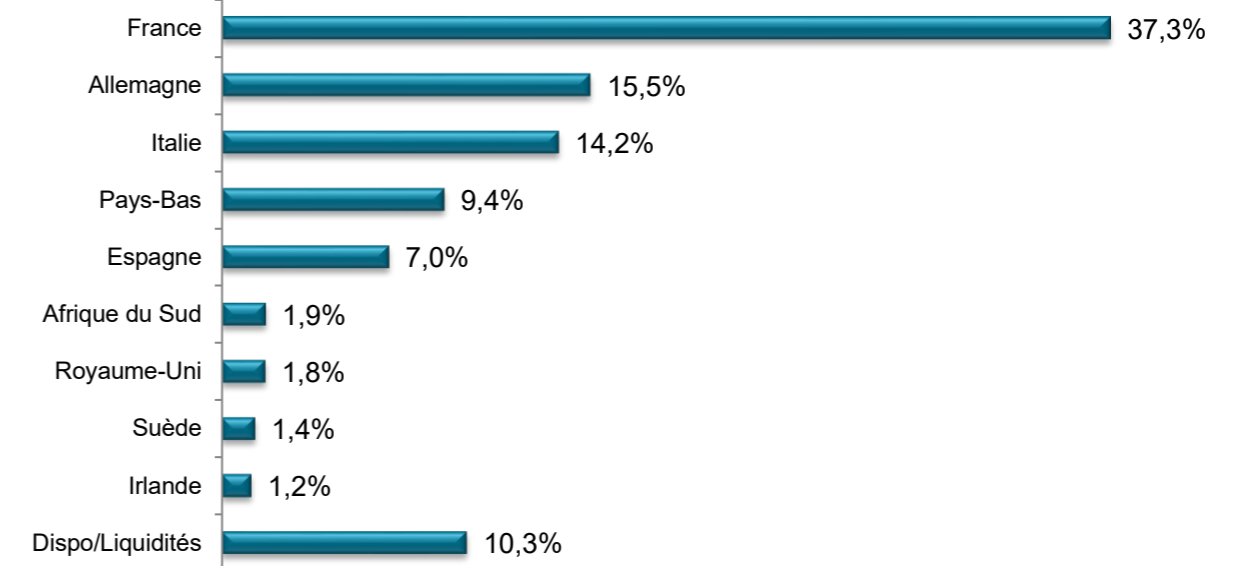
Reporting Mensuel - Obligations convertibles - Juillet 2025

Répartition sectorielle ⁽³⁾



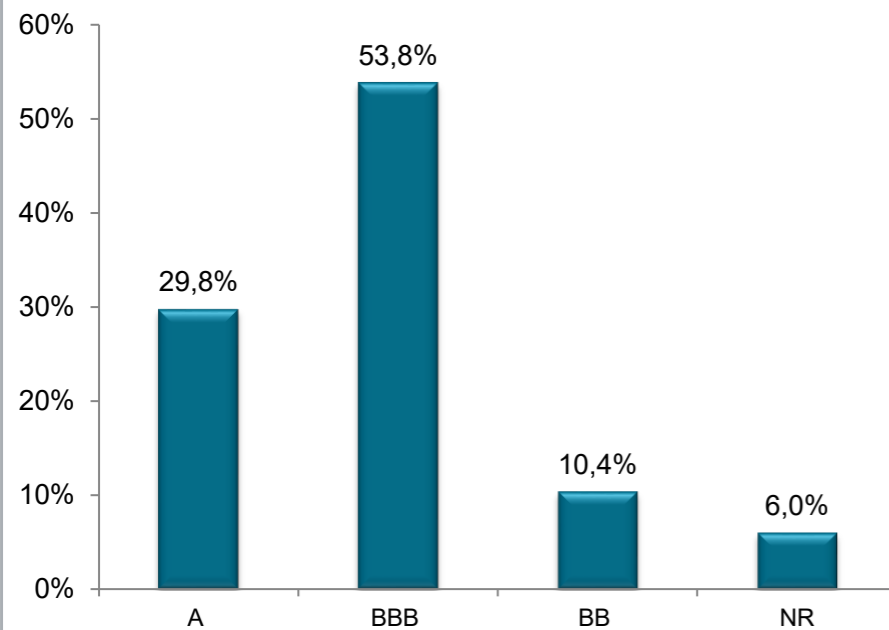
Source : Ofi Invest AM

Répartition géographique



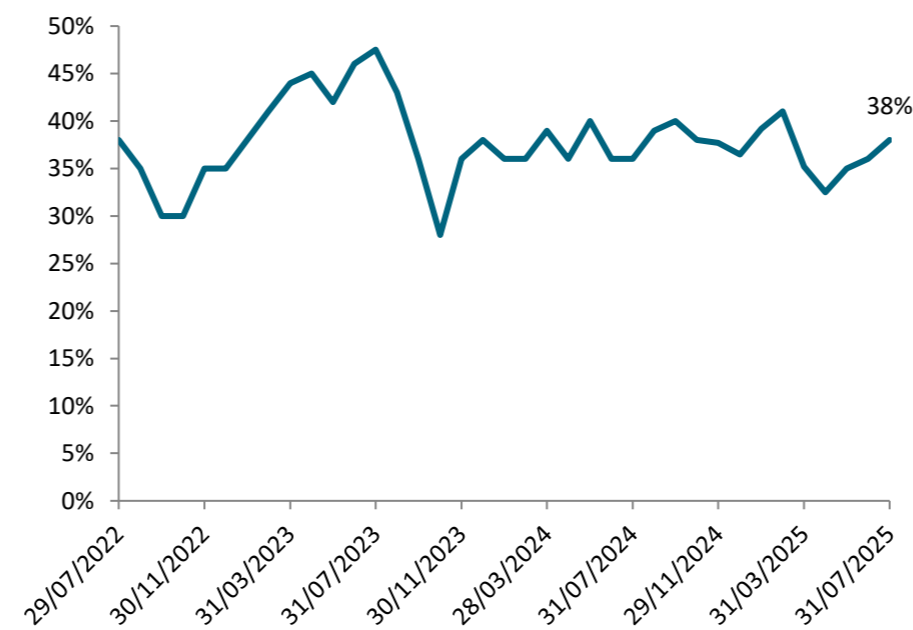
Source : Ofi Invest AM

Répartition par rating (part investie)



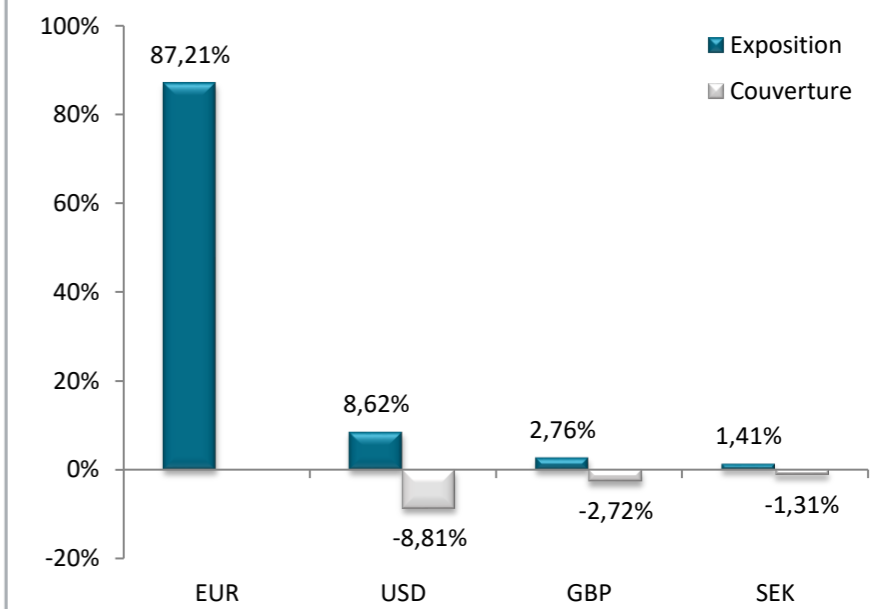
Source : Ofi Invest AM

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