Ofi invest
Asset Management

Gestion Convertibles

OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

30/10/2026

Commercialisé en FR ES IT PT

Étoiles Six Financial Information[2][3]

Obligations convertibles Europe

Actif net du fonds	177,55 M€
Actif net de la part	80,13 M€
Valeur liquidative	95,84 €

Performance mensuelle[1]	Fonds	Indice
	-2,46%	-0,77%

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 3 ans

SFDR[3]	Article 8

	Fonds	Univers
Notation ESG[3]	6,46	6,09
Couverture note ESG	92,54%	92,79%

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
20/10/2003

Date de lancement de la part
31/12/1899

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
SICAV

Classification AMF
Fonds mixte

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
OFIMACC 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)

(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 IC
Convertibles

OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

30/10/2026

Performances & risques

Évolution de la performance(1)(base 100 au 29/10/2021)



Performances cumulées(1)

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	5,85	4,69	1,16
1 mois	-2,46	-0,77	-1,69
3 mois	-4,21	-2,98	-1,23
6 mois	-1,17	0,04	-1,21
1 an	6,70	4,43	2,27
2 ans	17,78	12,58	5,20
3 ans	30,48	26,42	4,06
5 ans	14,89	5,07	9,82
8 ans	25,53	17,09	8,44
10 ans	29,09	14,75	14,35

*Da : début d'année

Performances annuelles(1)

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	3,69	5,63	-9,44	7,89	4,90	2,58	-14,92	8,49	4,70	11,13
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	-3,21	4,34	0,08	3,13	-1,46	3,95

Performances mensuelles(1)

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
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
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
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
2025	2,41	0,24	-0,93	0,45	2,72	1,10	0,80	-0,07	1,28	1,88	0,29	0,51
2026	3,36	3,57	-4,80	5,09	3,79	1,17	-1,75	-0,13	-1,66	-2,46		

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	8,11	6,74	-7,56	-4,94	-	-	3,00	0,72	0,55	1,12	0,03
3 ans	6,22	5,56	-7,56	-4,94	-	-	2,60	0,43	0,90	1,01	0,02
5 ans	7,09	6,96	-19,71	-22,15	971	1196	2,61	0,69	0,06	0,95	0,03
8 ans	7,16	6,79	-19,71	-22,65	971	1218	2,62	0,36	0,24	0,98	0,02
10 ans	6,91	6,47	-19,71	-22,65	971	1218	2,63	0,46	0,25	0,99	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 IC
Convertibles

OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

30/10/2026

Structure du portefeuille

Répartition sectorielle[4]*

En %	Fonds
Biens et services industriels	24,0
Technologie	15,0
Santé	9,2
Services aux collectivités	7,0
Ressources de base	6,8
Produits chimiques	5,6
Produits et services de consommation	5,2
Voyages et loisirs	5,2
Construction et matériaux	4,3
Services financiers	4,2
Energie	3,8
Immobilier	1,8
Banques	1,6
Soins personnels, pharmacies et épiceries	1,6
Télécommunications	1,1
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,7

Répartition géographique

En %	Fonds
France	30,1
Allemagne	24,0
Pays-Bas	17,0
Italie	7,3
Suisse	6,8
Espagne	4,1
Afrique Du Sud	3,3
Autriche	2,9
Suède	0,8
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,7

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

Perception du risque de crédit

- Risqué

+ Risqué

En %	Fonds
AAA	-
AA	2,9
A	26,9
BBB	43,9
BB	13,2
B	-
CCC	-
CC	-
C	-
D	-
NR	13,2

Profil / Chiffres clés[3]

Nombre d'émetteurs	46
Notation moyenne	BBB
Maturité moyenne	4,14
Spread moyen	183,78
Sensibilité crédit	1,7
Sensibilité taux	2,11
Rendement à maturité (%)	-0,226
Rendement courant (%)	1,17

(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
Asset Management

Rapport mensuel
Part IC
Convertibles

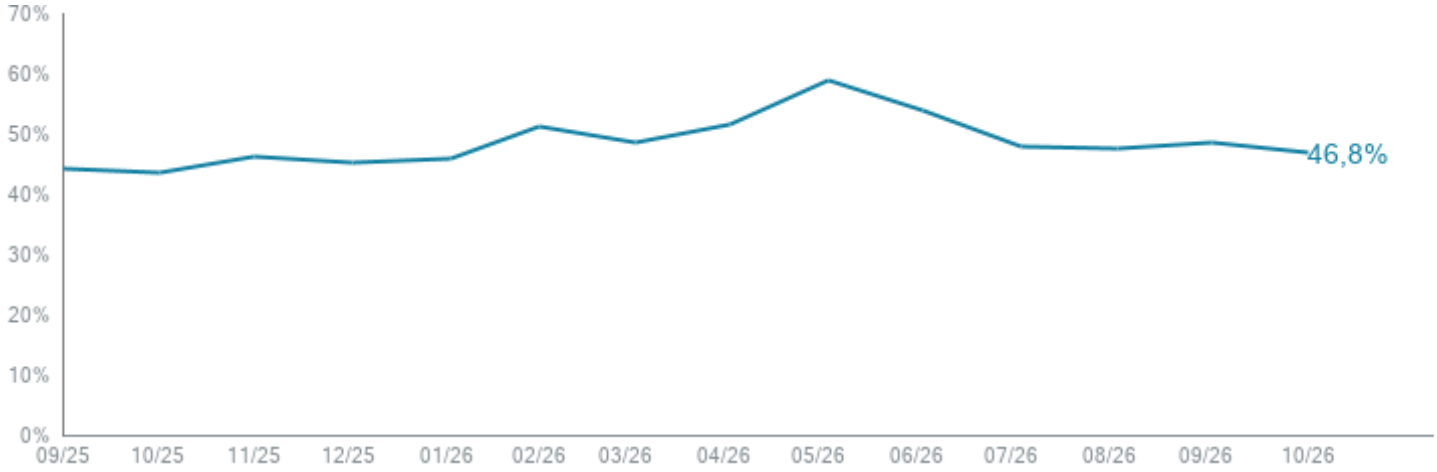
OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

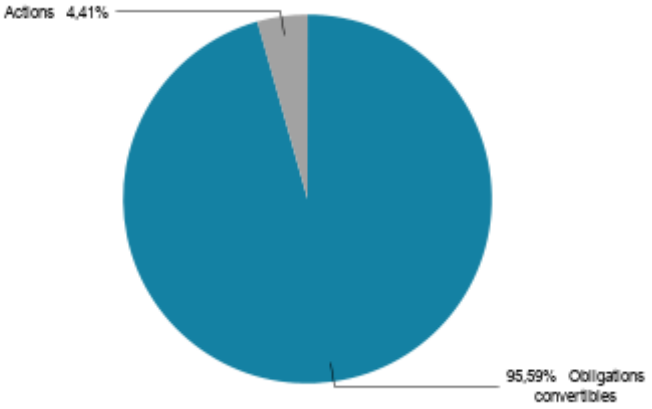
30/10/2026

Structure du portefeuille

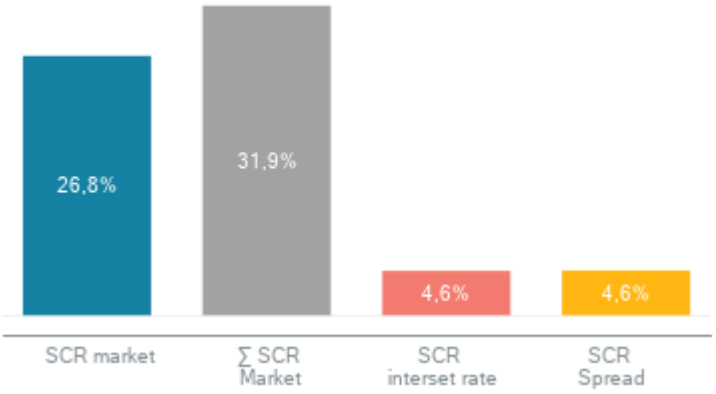
Évolution de la sensibilité actions sur 1 an glissant (Pas mensuel)(3)



Répartition par classe d'actifs (hors liquidités)



Solvency Capital Requirement(3)



Répartition par devise (hors OPC)

En %	Exposition	Couverture
EUR	79,63	-
USD	15,75	-16,53
SEK	0,773	-0,860

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

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part IC
Convertibles

OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

30/10/2026

Commentaire de gestion

Statut quo ce mois-ci du côté des Banques Centrales… Aux États-Unis, la Fed a maintenu son taux directeur inchangé, K. Warsh mettant en avant une croissance tendancielle plus soutenue et un taux de chômage faible. La BCE a, elle aussi, marqué une pause, C. Lagarde indiquant que la décision de décembre s'appuierait sur un ensemble de données plus large. Au Japon, la BoJ a maintenu son taux directeur à 1,25%, comme largement attendu, laissant la porte ouverte à une hausse dès décembre. Côtés statistiques, l'inflation américaine a accéléré à 3,7% YoY en septembre (vs 3,6% attendu), les PMI ont nettement surpris à la hausse tandis que le PIB Q3 est sorti à 3,4% en rythme annualisé, rendant une hausse en décembre presque acquise. En zone Euro, l'inflation de septembre a été confirmée à 3,8% YoY, tirée par l'énergie dont la contribution a dépassé celle des services. Le PIB Q3 a ralenti à 0,4% QoQ (soit 1,3% YoY) mais le PMI composite flash d'octobre a reculé à 51,9, les nouvelles commandes se contractant pour la première fois en sept mois. En Asie, l'inflation chinoise de septembre s'est affichée à 0,9% YoY, légèrement sous les attentes, alors qu'au Japon, celle-ci est ressortie en ligne à 2,1% YoY.

Dans ce contexte, les marchés actions européens résistent finalement, malgré le retour des craintes sur les dépenses liées à l'IA : +2% pour le Stoxx 600, +0,2% pour le Cac40, et -0,9% outre-Atlantique. Côté crédit, le X-Over 5Y s'écarte de +25bp à 326bp alors que les taux 10 ans allemands se détendent de -26bp à 3,32% sous l'effet du « flight to quality ». Quant aux obligations convertibles, celles-ci accusent le coup, sous l'effet modéré des spreads de crédit, mais la classe d'actifs fait face durant le mois à de massifs rachats de la part d'intervenants non habituellement présent sur ce segment, faisant ainsi chuter les volatilités implicites, l'indice FTSE Convertibles Europe Focus Hdg (€) baissant sur le mois de -0,77%.

Compte tenu de l'environnement de marché, le primaire Convertibles européen s'est totalement fermé, aucune émission n'a vu le jour durant le mois d'octobre. Le montant émis depuis le début de l'année s'élève à €13,8bn, niveau supérieur à celui de l'année dernière et +33% vs novembre 2025.

Concernant le fonds, sa sous-performance s'explique essentiellement par l'impact des craintes relatives à l'IA sur les valeurs technologiques (-109bp) et industrielles (-101bp), mais également sur baisse des Matières Premières (-78bp). Les secteurs ayant contribué positivement sont Financial Services (+21bp), Utilities (+20bp) et Health Care (+20bp). En ligne à ligne, les contributions négatives proviennent de Schneider Electric 31, 33 & 34 (-62bp), Sibanye Stillwater 2028 (-37bp), Soitec 2033 (-30bp), BE Semiconductor (-28bp), Aurubis / Salzgitter 2032 (-21bp), AT&S Perp-Call31 (-21bp), STM 2031 & 2033 (-21bp), Kering / Cara 2030 (-20bp). A contrario, les contributions positives proviennent d'ENI 2030 (+24bp), Iberdrola 2030 (+17bp), Deutsche Boerse 2031 (+15bp), Pharming 2029 (+12bp).

Du côté des mouvements, nous prenons partiellement nos profits sur ENI 2030, Saipem 2029, Iberdrola 2030, Deutsche Boerse 2031, ces convertibles ayant bien performé jusqu'à présent, dans une volonté de réduire l'exposition globale du portefeuille. Nous vendons également LEG Immobilien 2029 et LVMH / Citi 2029 afin de dégager des liquidités. Enfin, nous initions une position en Aixtron 2031, le sous-jacent ayant fortement baissé dans le sillage de la sphère de l'IA.

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 IC
Convertibles

OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

30/10/2026

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	-
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	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
Asset Management

Rapport mensuel
Part IC
Convertibles

OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

30/10/2026

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 IC
Convertibles

OFI Invest European Convertible Bond Action Ic

FR0000011074

30/10/2026

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.

Disclaimer par pays de distribution

Espagne

Pour la commercialisation en Espagne, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en espagnol, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.

Italie

Pour la commercialisation en Italie, le Document d'Informations Clés (DICI/DIC) en italien, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.

Portugal

Pour la commercialisation au Portugal, le Document d'Information Clé (DICI/DIC) en portugais, le prospectus en anglais ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management ou directement sur le site internet www.ofi-invest-am.com/en.