

FCP (Fonds Commun de Placement)
de droit français

OFI INVEST SUB DEBT OPPORTUNITIES

Rapport semestriel au 31 mars 2026

Commercialisateur : **OFI INVEST AM**
Société de Gestion : **OFI INVEST AM**
Dépositaire et Conservateur : **SOCIETE GENERALE**
Gestion administrative et comptable : **SOCIETE GENERALE**
Commissaire aux comptes : **Aplitec**



Ofi Invest Asset Management

Siège social : 127/129 Quai du Président Roosevelt
92130 Issy-les-Moulineaux

Société Anonyme à Conseil d'Administration
au capital de 71 957 490 € - RCS Nanterre 384 940 342

ofi invest
Asset Management

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

Informations relatives à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – Règlement SFTR

Le Fonds Ofi Invest Sub Debt Opportunities n'a réalisé ni opération de financement sur titres, ni contrat d'échange sur rendement global au cours de la période.

État du patrimoine

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	31 741 685,52
Avoirs bancaires	99 265,42
Autres actifs détenus par le FIA	6 635 203,58
Total des actifs détenus par le FIA	38 476 154,52
Comptes financiers et Emprunts	-676 651,47
Instruments financiers et Dettes	-1 524 751,28
Total des passifs	-2 201 402,75
Valeur nette d'inventaire	36 274 751,77

Evolution de l'actif net

	31/03/2026 ⁽¹⁾	12/06/2025 ⁽²⁾
ACTIF NET		
en EUR	36 274 751,77	
Nombre de titres		
Catégorie de parts I	5 309,0000	-
Catégorie de parts XXL	30 201,0000	-
Valeur liquidative unitaire		
Catégorie de parts I en EUR	1 020,48	-
Catégorie de parts XXL en EUR	1 021,72	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)		
en EUR	-	-
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)		
en EUR	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)		
Catégorie de parts I en EUR	-	-
Catégorie de parts XXL en EUR	-	-
Capitalisation unitaire		
Catégorie de parts I en EUR	-	-
Catégorie de parts XXL en EUR	-	-

(1) Premier rapport semestriel

(2) Date de création

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2026

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Immobilisations corporelles nettes		-	-	-
Titres financiers			34 115 936,81	94,05
Actions et valeurs assimilées			-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
Obligations convertibles en actions			-	-
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
Obligations et valeurs assimilées			31 741 685,52	87,50
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
AAREAL BANK AG VAR 07/05/2035	EUR	200 000,00	213 935,26	0,59
ABERTIS FINANCE BV VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	200 000,00	198 362,21	0,55
ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	200 000,00	211 905,01	0,58
ABN AMRO VAR 13/03/2037	USD	200 000,00	155 645,20	0,43
ACHMEA BV VAR 26/12/2043	EUR	200 000,00	228 361,67	0,63
ACHMEA BV VAR PERPETUAL	EUR	380 000,00	382 207,32	1,05
AGEAS VAR 02/05/2056	EUR	200 000,00	208 815,73	0,58
AIB GROUP VAR PERPETUAL	EUR	300 000,00	322 629,49	0,89
ALPHA BANK SA VAR 23/07/2036	EUR	300 000,00	300 027,28	0,83
ASR NEDERLAND NV VAR 07/12/2043	EUR	200 000,00	234 719,32	0,65
ASR NEDERLAND VAR PERP 31/12/2099	EUR	550 000,00	560 208,00	1,54
AVIVA PLC VAR 03/06/2055	GBP	200 000,00	194 525,99	0,54
BANCA MONTE DEI PASCHI S VAR 02/10/2035	EUR	300 000,00	304 372,52	0,84
BANCO BILBAO VIZCAY VAR PERP 31/12/2099	EUR	200 000,00	210 129,28	0,58
BANCO BPM SPA VAR 18/06/2034	EUR	300 000,00	317 340,62	0,87
BANCO DE CREDITO SOCIAL VAR 13/10/2037	EUR	600 000,00	593 106,58	1,64
BANCO DE SABADELL SA VAR PERPETUAL	EUR	600 000,00	611 148,82	1,68
BANCO SANTANDER SA PERP VAR 31/12/2099	EUR	400 000,00	398 412,00	1,10
BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032	USD	400 000,00	315 839,70	0,87
BANK OF AMERICA CORP VAR 21/09/2036	USD	400 000,00	300 471,95	0,83
BANK OF IRELAND GROUP PERPETUAL 31/12/2099	EUR	300 000,00	298 343,14	0,82
BANK OF IRELAND GROUP PLC VAR PERP COCO 31/12/2099	EUR	200 000,00	202 579,42	0,56
BANK OF NOVA SCOTIA VAR 04/05/2037	USD	400 000,00	338 862,81	0,93
BANKINTER SA VAR PERP 31/12/2099	EUR	200 000,00	199 371,83	0,55
BARCLAYS PLC PERP 31/12/2099	GBP	300 000,00	353 103,42	0,97
BARCLAYS PLC VAR 14/11/2032	GBP	400 000,00	491 750,35	1,36
BELFIUS BANK SA VAR 06/04/2034	EUR	300 000,00	280 770,90	0,77
BNP PARIBAS CARDIF VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	300 000,00	297 998,67	0,82
BNP PARIBAS PERPETUAL	USD	400 000,00	315 563,27	0,87
BPCE ASSURANCES SA VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	400 000,00	401 784,22	1,11
BPCE SA VAR 13/10/2046	EUR	400 000,00	353 370,19	0,97
BPCE SA VAR 16/01/2037	EUR	200 000,00	196 795,75	0,54
BPCE SA VAR 26/02/2036	EUR	200 000,00	204 588,93	0,56
BPER BANCA VAR PERP 31/12/2099	EUR	200 000,00	216 387,67	0,60

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2026 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
CAIXABANK SA 4% 05/03/2037	EUR	200 000,00	196 143,70	0,54
CAIXABANK SA VAR PERPETUAL	EUR	400 000,00	383 452,64	1,06
CASTELLUM AB VAR PERPETUAL	EUR	320 000,00	312 775,72	0,86
CCF HOLDING SAS VAR PERPETUAL	EUR	200 000,00	222 394,03	0,61
CCF HOLDINGS SAS VAR 27/05/2035	EUR	100 000,00	105 279,58	0,29
CNP ASSURANCES SACA VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	200 000,00	199 178,33	0,55
CO OPERATIVE RABOBANK UA VAR PERPETUAL	EUR	400 000,00	400 531,71	1,10
COMMERCEBANK AG PERP 31/12/2099	EUR	400 000,00	430 958,63	1,19
COMMERZBANK AG VAR PERP 31/12/2099	EUR	400 000,00	465 315,89	1,28
COMMERZBANK AG VAR PERPETUAL	EUR	200 000,00	205 540,99	0,57
CONVENTRY BLDG SOCIETY VAR PERPETUAL	GBP	400 000,00	482 801,57	1,33
CREDIT AGRICOLE SA VAR 20/12/2037	GBP	300 000,00	332 727,27	0,92
DANSKE BANK AS 3.75% 03/03/2038	EUR	300 000,00	287 841,66	0,79
DEUT PFANDBRIEFBANK 4.0% 27/01/2028	EUR	300 000,00	300 060,99	0,83
DEUTSCHE BANK AG VAR PERP 31/12/2099	EUR	200 000,00	216 768,85	0,60
DEUTSCHE BANK AG VAR PERPETUAL	EUR	200 000,00	202 276,41	0,56
DEUTSCHE BANK TF/TV PERP	USD	400 000,00	383 410,62	1,06
DOBANK SPA 5.375% 15/11/2031	EUR	364 000,00	368 856,77	1,02
DZ BANK AG VAR 15/10/2035	EUR	200 000,00	199 875,86	0,55
ELECTRICITE DE FRANCE SA VAR PERPETUAL	EUR	200 000,00	192 194,14	0,53
ENEL SPA VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	200 000,00	196 403,29	0,54
ERSTE GROUP BANK AG 6.375% PERP 31/12/2099	EUR	200 000,00	209 169,64	0,58
ETHIAS SA 4.75% 07/05/2035	EUR	200 000,00	209 806,39	0,58
EUROBANK ERG SVCS HLDS VAR PERP 31/12/2099	EUR	300 000,00	293 615,77	0,81
FIDELIDADE SEGUROS PT VAR 17/02/2046	EUR	400 000,00	384 833,32	1,06
GRAND CITY PROP FINANCE VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	310 000,00	293 066,48	0,81
GROUPE ACM VAR 30/10/2044	EUR	300 000,00	312 700,77	0,86
HANNOVER RE VAR 26/08/2043	EUR	200 000,00	225 488,00	0,62
HSBC HOLDINGS PLC VAR 03/11/2033	USD	200 000,00	204 383,52	0,56
HSBC HOLDINGS PLC VAR 19/05/2036	EUR	300 000,00	308 155,01	0,85
HSBC HOLDINGS PLC VAR PERP 31/12/2099	USD	200 000,00	172 072,99	0,47
IBERCAJA BANCO SAU VAR PERPETUAL	EUR	200 000,00	217 628,53	0,60
ING GROEP NV VAR PERP	USD	200 000,00	169 404,83	0,47
ING GROEP NV VAR PERP 31/12/2099	USD	363 000,00	300 878,20	0,83
INTESA SANPAOLO SPA 4.198% 01/06/2032	USD	300 000,00	247 486,55	0,68
INTESA SANPAOLO SPA 8.50% 20/09/2032	GBP	200 000,00	260 326,08	0,72
INTESA SANPAOLO SPA PERPETUAL	EUR	200 000,00	191 037,02	0,53
KBC GROUP NV VAR PERPETUAL	EUR	400 000,00	407 855,89	1,12
KLESIA PREVOYANCE 5.07% 03/07/2035	EUR	200 000,00	206 884,16	0,57
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA PERPETUAL	EUR	300 000,00	300 662,55	0,83
LA MONDIALE VAR 18/01/2048	USD	200 000,00	173 337,38	0,48
LENZING AG PERP 31/12/2099	EUR	300 000,00	303 592,61	0,84
LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERP 31/12/2099	GBP	300 000,00	341 990,96	0,94
MERCK KGAA VAR 24/11/2055	EUR	300 000,00	292 737,41	0,81
MUNICH RE VAR 26/05/2044	EUR	200 000,00	206 286,47	0,57

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2026 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
MUTUELLE ASSURANCE VAR 21/06/2052	EUR	300 000,00	263 328,74	0,73
NATIONAL AUSTRALIA BANK VAR 12/01/2037	USD	750 000,00	594 268,44	1,64
NATIONALWIDE BUILDINGS SOCIETY VAR PERPETUAL	GBP	200 000,00	235 621,52	0,65
NATIONWIDE BLDG SOCIETY VAR 14/07/2036	GBP	200 000,00	227 236,09	0,63
NATWEST GROUP PLC PERP 31/12/2099	USD	200 000,00	176 393,47	0,49
NATWEST GROUP PLC VAR 17/10/2034	GBP	200 000,00	234 319,35	0,65
NATWEST GROUP PLC VAR PERP 31/12/2099	GBP	200 000,00	227 865,62	0,63
NN GROUP NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	200 000,00	206 629,58	0,57
NORDEA BANK ABP VAR PERPETUAL	USD	200 000,00	161 946,71	0,45
NOVO BANCO LUX 0% 06/03/2051	EUR	400 000,00	142 448,00	0,39
NYKREDIT REALKREDIT VAR 24/04/2035	EUR	200 000,00	206 431,81	0,57
PIRAEUS FINANCIAL HLDGS VAR 17/04/2034	EUR	200 000,00	226 680,11	0,62
PIRAEUS FINANCIAL HLDGS VAR 18/09/2035	EUR	250 000,00	261 693,25	0,72
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	300 000,00	306 729,00	0,85
PKO BANK POLSKI SA VAR 20/11/2032	EUR	190 000,00	186 123,79	0,51
RAIFFEISEN BANK SA VAR 22/01/2032	EUR	300 000,00	297 060,62	0,82
ROQUETTE FRERES SA VAR PERPETUAL	EUR	300 000,00	300 866,62	0,83
ROTHESAY LIFE 7.734% 16/05/2033	GBP	100 000,00	130 100,35	0,36
ROTHESAY LIFE VAR PERPETUAL	GBP	200 000,00	204 863,15	0,56
SAMHALLSBYGGNAD VAR PERPETUAL	EUR	200 000,00	134 840,00	0,37
SECHE ENVIRONMENT VAR 31/12/2099	EUR	200 000,00	197 988,72	0,55
SKANDINAVISKA ENSKILDA VAR PERPETUAL 99	USD	200 000,00	180 670,02	0,50
SOCIETE GENERALE VAR PERP 31/12/2099	USD	200 000,00	169 640,62	0,47
SOCIETE GENERALE VAR PERPETUAL 31/12/2099	USD	300 000,00	275 855,82	0,76
SOFTBANK GROUP CORP VAR 29/04/2061	USD	600 000,00	485 944,93	1,34
SOGECAP SA PERP 31/12/2099	EUR	200 000,00	198 386,55	0,55
SOGECAP SA VAR 16/05/2044	EUR	200 000,00	232 894,88	0,64
STELLANTIS NV VAR PERPETUAL 31/12/2099	EUR	204 000,00	193 404,66	0,53
STELLANTIS VAR PERPETUAL 31/12/2099	GBP	157 000,00	172 772,32	0,48
SWEDBANK AB VAR PERPETUAL	USD	400 000,00	322 810,86	0,89
THE COOPERATIVE BANK HOLDINGS LIMITED VAR 22/05/2034	GBP	400 000,00	544 438,93	1,50
UBS GROUP AG PERPECTUAL 31/12/2099	USD	200 000,00	173 696,55	0,48
UBS GROUP VAR PERPETUAL 31/12/2099	USD	217 000,00	185 897,22	0,51
UNICREDIT SPA VAR PERP 31/12/2099	EUR	200 000,00	210 549,97	0,58
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA VAR PERP 31/12/2099	EUR	333 000,00	327 754,57	0,90
UNIPOLSAI SPA 4.9% 23/05/2034	EUR	200 000,00	213 364,68	0,59
VOLKSWAGEN INTL FIN NV VAR PERPETUAL	EUR	200 000,00	198 544,30	0,55
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
Titres de créances			-	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		-	-	-
Parts d'OPC et de fonds d'investissements			2 435 674,88	6,71
OPCVM		-	-	-

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2026 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
OFI INVEST ESG LIQUIDITES I	EUR	2 272,00	2 435 674,88	6,71
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		-	-	-
Autres OPC et fonds d'investissements		-	-	-
Dépôts		-	-	-
Instruments financiers à terme		-	-	-
2815514372	EUR	200 000,00	16 531,75	0,05
Appel de marge EUR	EUR	274 247,09	274 247,09	0,76
Appel marge EUR	EUR	-73 980,00	-73 980,00	-0,20
EURO BOBL 0626	EUR	38,00	-39 170,00	-0,11
EURO BUND 0626	EUR	-31,00	113 150,00	0,31
MSERVC81739D2ED3411F	EUR	-1 500 000,00	8 447,56	0,02
MSERVDDC4C61EED3411F	EUR	1 500 000,00	-14 002,75	-0,04
OACT 26/04/2015 GBP/EUR	EUR	-182 845,94	-182 845,94	-0,50
OACT 26/04/2015 GBP/EUR	GBP	160 000,00	183 020,43	0,50
OACT 26/04/2015 GBP/EUR	GBP	300 000,00	343 153,04	0,95
OACT 26/04/2015 GBP/EUR	EUR	-342 595,71	-342 595,71	-0,94
OACT 26/04/2015 USD/EUR	EUR	-97 040,36	-97 040,36	-0,27
OACT 26/04/2015 USD/EUR	USD	115 000,00	99 746,79	0,27
OACT 26/04/2015 USD/EUR	USD	200 000,00	173 477,29	0,48
OACT 26/04/2015 USD/EUR	EUR	-168 061,52	-168 061,52	-0,46
OACT 26/04/2015 USD/EUR	EUR	-246 688,29	-246 688,29	-0,68
OACT 26/04/2015 USD/EUR	USD	290 000,00	251 532,92	0,69
OACT 26/04/2015 USD/EUR	EUR	-366 461,13	-366 461,13	-1,01
OACT 26/04/2015 USD/EUR	USD	425 000,00	368 633,94	1,02
OACT 260415 GBP/EUR	GBP	315 000,00	360 310,77	0,99
OACT 260415 GBP/EUR	EUR	-360 675,39	-360 675,39	-0,99
OACT 260415 GBP/EUR	EUR	-503 911,67	-503 911,67	-1,39
OACT 260415 GBP/EUR	GBP	440 000,00	503 298,73	1,39
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	EUR	275 590,82	275 590,82	0,76
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	GBP	-240 000,00	-274 514,51	-0,76
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	GBP	-3 550 000,00	-4 060 476,22	-11,19
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	EUR	4 070 349,40	4 070 349,40	11,22
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	EUR	356 535,23	356 535,23	0,98
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	GBP	-310 000,00	-354 584,03	-0,98
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	GBP	-300 000,00	-343 150,31	-0,95
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	EUR	345 484,80	345 484,80	0,95
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	GBP	-600 000,00	-686 304,26	-1,89
OVCT 26/04/2015 GBP/EUR	EUR	692 475,30	692 475,30	1,91
OVCT 26/04/2015 USD/EUR	USD	-700 000,00	-607 185,36	-1,67
OVCT 26/04/2015 USD/EUR	EUR	610 047,84	610 047,84	1,68
OVCT 26/04/2015 USD/EUR	USD	-280 000,00	-242 874,66	-0,67
OVCT 26/04/2015 USD/EUR	EUR	242 955,48	242 955,48	0,67
OVCT 260415 USD/EUR	USD	-200 000,00	-173 475,00	-0,48
OVCT 260415 USD/EUR	EUR	172 226,59	172 226,59	0,47

Inventaire du portefeuille au 31 mars 2026 (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
OVCT 260415 USD/EUR	EUR	341 827,11	341 827,11	0,94
OVCT 260415 USD/EUR	USD	-400 000,00	-346 941,17	-0,96
OVCT 260415 USD/EUR	EUR	281 616,95	281 616,95	0,78
OVCT 260415 USD/EUR	USD	-335 000,00	-290 569,19	-0,80
OVCT 260415 USD/EUR	USD	-100 000,00	-86 738,38	-0,24
OVCT 260415 USD/EUR	EUR	84 417,90	84 417,90	0,23
OVCT 260415 USD/EUR	EUR	361 118,38	361 118,38	1,00
OVCT 260415 USD/EUR	USD	-425 000,00	-368 624,84	-1,02
OVCT 260415 USD/EUR	USD	-185 000,00	-160 457,41	-0,44
OVCT 260415 USD/EUR	EUR	160 308,61	160 308,61	0,44
OVCT 260415 USD/EUR	USD	-4 960 000,00	-4 302 085,65	-11,86
OVCT 260415 USD/EUR	EUR	4 226 709,09	4 226 709,09	11,65
PAR20260331050131018	EUR	-4 432 135,00	-285 223,65	-0,79
Opérations temporaires sur titres			-	-
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		-	-	-
Créances représentatives de titres donnés en garantie		-	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés		-	-	-
Titres financiers empruntés		-	-	-
Titres financiers donnés en pension		-	-	-
Autres opérations temporaires		-	-	-
Opérations de cession sur instruments financiers		-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers		-	-	-
Prêts		-	-	-
Emprunts		-	-	-
Autres actifs éligibles		-	-	-
Autres passifs éligibles		-	-	-
Créances et comptes d'ajustement actifs			3 746 931,32	10,33
Dettes et comptes d'ajustement passifs			-1 010 730,31	-2,79
Comptes financiers			99 265,42	0,27
Concours bancaires			-676 651,47	-1,87
ACTIF NET			36 274 751,77	100,00

**Indication des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille titres,
au cours de la période de référence**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
Actions	-	-
Obligations	85 899 376,36	54 230 874,57
Titres de créances	-	-
OPC à capital variable	19 204 500,28	16 773 955,99

**Récapitulatif des cas et conditions dans lesquels le plafonnement des rachats a, au cours de
la période, été décidé**

Non applicable