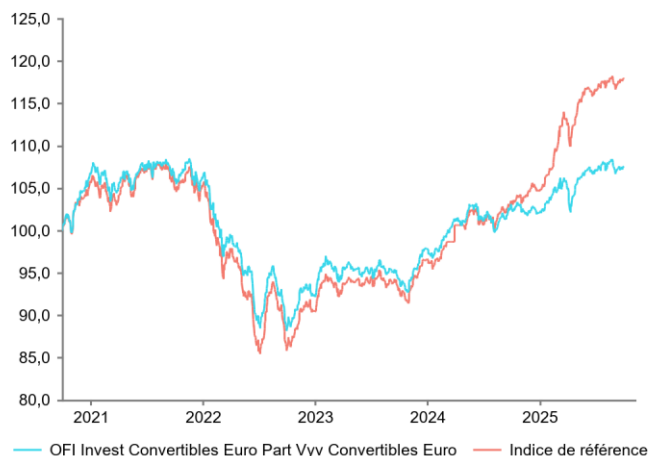


- Valeur liquidative : 107,03 €

- Actif net total du fonds : 54 634 604,61 €

- Évolution de la performance



(base 100 au 30 sept. 2020)

- Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,3%	5,3%	4,8%	21,4%	7,6%	-	-
Indice de référence	0,6%	12,6%	14,4%	36,8%	18,1%	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	3,6%	-0,3%	-13,3%	6,1%	4,5%
Indice de référence	-	6,1%	-0,3%	-14,2%	6,9%	8,5%

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 présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	1,68		1,70		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-4,45		-4,07		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	42		36		
Rating moyen SII (****)	BBB-				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,55	0,68	-0,07	-	-
Ratio d'information (**)	-3,71	-1,88	-0,94	-	-
Tracking error (**)	2,27	2,13	2,00	-	-
Volatilité fonds (**)	4,09	4,76	5,98	-	-
Volatilité indice (**)	4,36	4,88	6,50	-	-

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(**) "Rec": Recouvrement en cours

(****) titres vifs obligatoires, hors OPC.

- Notation(s)

Six Financial Information

- Date de création

6 novembre 2019

- Catégorisation SFDR

Article 8

- **Forme juridique**

FCP

- Devise

EUR (€)

- Note ESG

Fonds	Indice/Univers	Fonds	Indice/Univers
6,43	6,19	86,42%	88,29%

- Couverture note ESG

- 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.

- **Indice de référence**

Refinitiv Eurozone Focus Hedged Convertibles Bond Index (EUR)

- **Durée de placement minimum recommandée**

Supérieur à 3 ans

- Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

SRI (Synthetic Risk Indicator) : 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.

- Gérant(s)

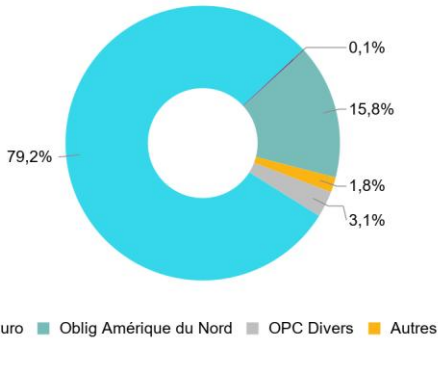
Olivier Ravey



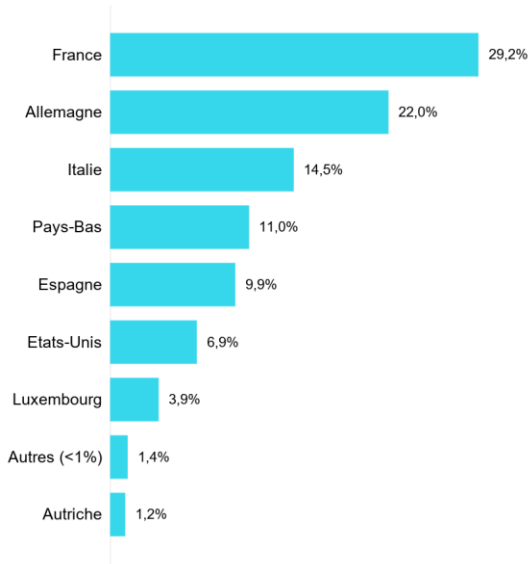
Nancy Scribot Blanchet



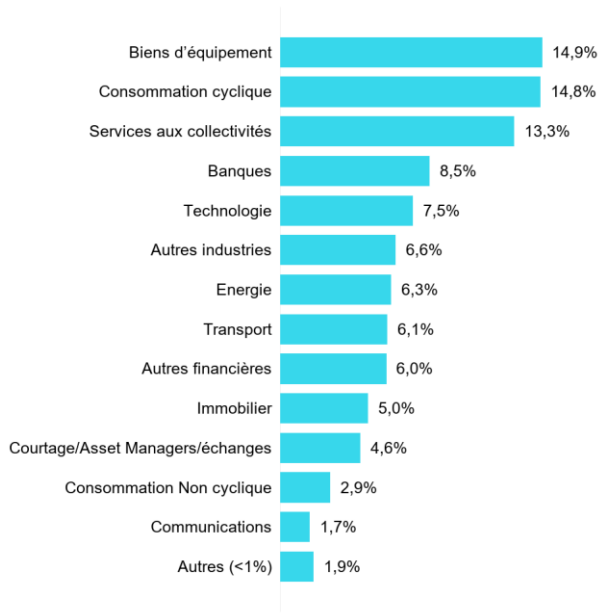
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Aux Etats-Unis, la FED a abaissé son taux directeur de 25bp à 4,25%, confirmant ainsi le pivot accommodant du discours de Powell à Jackson Hole. Les membres du FOMC s'attendent dorénavant à deux baisses de taux supplémentaires cette année avec un atterrissage à 3,25% à la fin 2025. De son côté, la BCE a décidé unanimement de maintenir ses taux d'intérêt inchangés à 2%, indiquant que l'économie était globalement résiliente dans un environnement géopolitique difficile. Concernant les statistiques, le PIB américain Q2 25 a finalement augmenté de 3,8% en rythme annualisé (estimation précédente de 3,3%), l'économie enregistrant une croissance plus robuste grâce à une baisse des importations et une reprise des dépenses des consommateurs. Le CPI pour le mois d'août est ressorti à +2,9%YoY, en ligne avec les attentes. En zone Euro, le CPI s'est finalement établi à +2% en août et la donnée préliminaire pour septembre est, quant à elle, sortie à +2,2%, en ligne avec les attentes.

En Asie, comme attendu, la BoJ a opté en faveur du statu quo. En chiffres, la croissance du PIB Q2 japonais a été revue à la hausse à +2,2%YoY (vs +1%) mais les données sur le commerce d'août ont révélé les effets négatifs des tarifs : le volume des exportations vers les Etats-Unis a chuté de -12% en glissement annuel. Enfin en Chine, le CPI a baissé de 0,4% en août YoY.

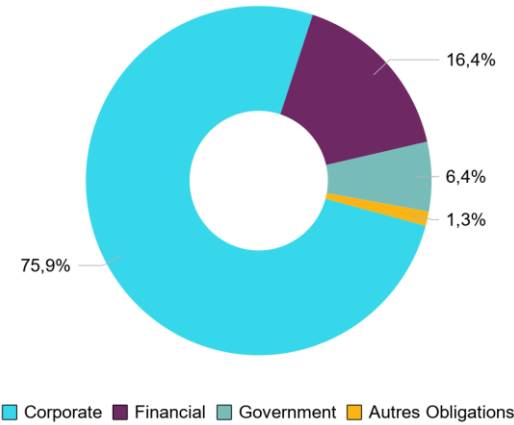
Dans ce contexte, les marchés actions européens poursuivent leur hausse : +1,5% pour le Stoxx 600, +4% pour le secteur bancaire, et +3,5% outre-Atlantique. Côté crédit, le X-Over 5Y se resserre légèrement de -6bp à 262bp et les taux 10 ans allemands se stabilisent à 2,71%. Sur les devises, l'Euro se renforce face au GBP (+0,8%) et à l'USD (+0,4%). Quant aux obligations convertibles, en septembre, le fonds OFI INVEST CONVERTIBLES EURO a généré 0,31%, tandis que son indice de référence, le Refinitiv Eurozone Hedged, a gagné 0,65%.

Le marché primaire en Europe reprend quelques couleurs avec €1,6bn : Deutsche Lufthansa 0% 2032 (€700M - Allemagne - Travel & Leisure), Schneider Electric 1,25% 2033 (€875M - France - Industrial Goods & Services) et Exail Technologies 4% Perp-Call 30 (€350M - France - Industrial Goods & Services), sa principale activité étant en lien avec les drones maritimes. Le montant émis depuis le début de l'année s'élève à €9,4bn, soit +86% vs septembre 2024.

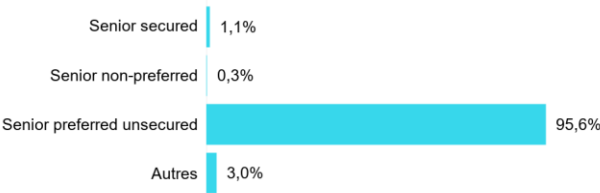
Sur la période, les secteurs qui contribuent positivement sont Industrial Goods and Services (+58bp), Consumer Products and Services (+23bp), Technology (+11bp) et Energy (+2,5bp) alors que les secteurs Chemicals (-23bp), Real Estate (-11bp), Travel and Leisure (-9,7bp) ainsi que Construction and Materials (-7,4bp) contribuent négativement.

Concernant les performances en ligne à ligne, les contributions négatives proviennent d'Upstart Holdings (-15bp), d'Evonik Industrie (-7bp), Axon Enterprise (-6bp) ainsi que Tetra Tech (-3bp). A contrario, les contributions positives proviennent de Kering / (+26bp), Groupe Gorge (+16bp), Schneider Electric (+12bp) ou encore Airbus Se (+10bp).

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

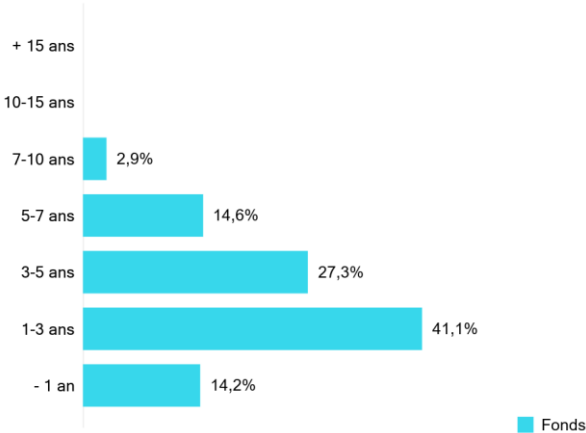
EVONIK / RAG-STIFTUNG 2.25 28/11/2030 - 28/11/30	4,27%
CELLNEX TELECOM SA 0.5 05/07/2028 - 05/07/28	3,64%
STMICROELECTRONICS NV Z 04/08/2027 (ALDP) - 04/08/27	3,07%
VINCI SA 0.7 18/02/2030 - 18/02/30	3,04%
VONOVIA SE 0.875 20/05/2032 - 20/05/32	2,93%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

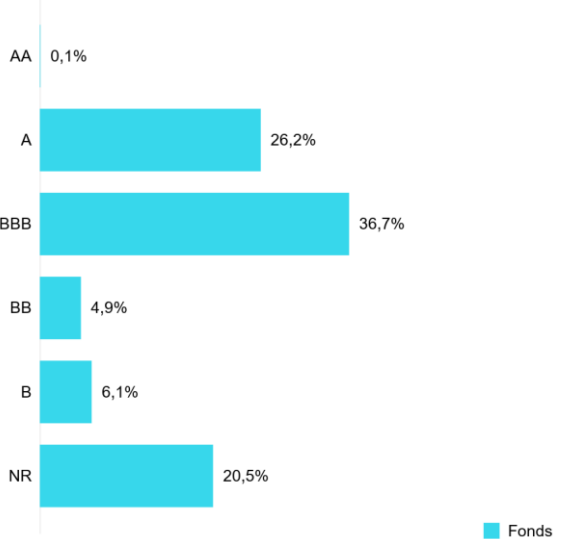
CELLNEX TELECOM SA	7,2%
RAG-STIFTUNG	6,1%
DELIVERY HERO SE	6,0%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4,9%
NEXI SPA	4,2%

Nombre total d'émetteurs : 43
Nombre total d'émissions : 53

Répartition par maturité



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Caceis
Code ISIN	FR0013421708	Conservateur	Caceis Bank France
Forme juridique	FCP	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	6 novembre 2019	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	Supérieur à 3 ans	Frais de gestion max TTC	1,10%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PwC
Ticker Bloomberg	EGECESF	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Refinitiv Eurozone Focus Hedged Convertibles Bond Index (EUR)		

Définitions

La **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.

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.

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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

Contacts

Ofi Invest Asset Management
127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux
Tel : 01 40 68 17 17
Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi 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° GP 92-12 - FR 1384940342, 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.

Ce document ne saurait être assimilé 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, il 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.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information 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 ce document d'information 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. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus 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.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.