

# Es OFI Invest ISR Croissance Responsable

FR0014005B95 S

Reporting trimestriel au 30 septembre 2025



■ Valeur liquidative : 12,69 €

■ Actif net total du fonds : 3 874 076,81 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

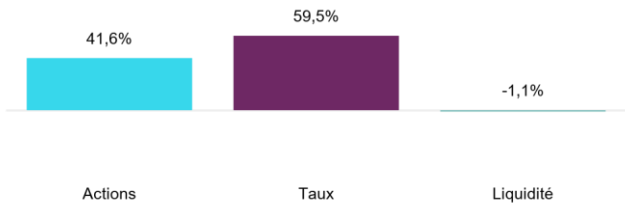
|                     | 1M   | Ytd  | 1Y   | 3Y    | 5Y    | 8Y | 10Y |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|----|-----|
| Fonds               | 0,9% | 4,4% | 2,6% | 25,0% | 11,1% | -  | -   |
| Indice de référence | 0,9% | 5,6% | 4,2% | 26,8% | 17,6% | -  | -   |

■ Performances annuelles

|                     | 2019 | 2020 | 2021 | 2022   | 2023  | 2024 |
|---------------------|------|------|------|--------|-------|------|
| Fonds               | -    | -    | 4,7% | -17,7% | 7,9%  | 5,7% |
| Indice de référence | -    | -    | 7,5% | -15,2% | 11,4% | 4,4% |

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 réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

|                                                 | Fonds |    | Indice de référence |    |     |  |  |
|-------------------------------------------------|-------|----|---------------------|----|-----|--|--|
| Sensibilité                                     | 3,62  |    | 3,73                |    |     |  |  |
| Max drawdown 3 ans (*) (**)                     | -     |    | -7,01               |    |     |  |  |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) | -     |    | 41                  |    |     |  |  |
| Ratios (*)                                      | 1Y    | 3Y | 5Y                  | 8Y | 10Y |  |  |
| Ratio de Sharpe (**)                            | 0,24  | -  | -                   | -  | -   |  |  |
| Ratio d'information (**)                        | -0,81 | -  | -                   | -  | -   |  |  |
| Tracking error (**)                             | 1,39  | -  | -                   | -  | -   |  |  |
| Volatilité fonds (**)                           | 6,79  | -  | -                   | -  | -   |  |  |
| Volatilité indice (**)                          | 6,22  | -  | -                   | -  | -   |  |  |

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

(\*\*) Source Six Financial Information

(\*\*\*) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Date de création

31 mars 2020

■ Forme juridique

FCP

■ Note ESG

Fonds 6,78  
Indice/Univers 6,70

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture note ESG

Fonds 98,76%  
Indice/Univers 98,54%

■ Dernier détachement

Date -  
Montant net -

■ Orientation de gestion

Le FCPE est un fonds nourricier de l'OPCVM maître Ofi Invest ISR Croissance Responsable (part I). Il vise une performance d'investissement sur une durée supérieure à 5 ans en sélectionnant de façon discrétionnaire des émetteurs dont les activités sont liées à des thématiques de développement durable (climat, ressources naturelles...). Sa performance pourra être inférieure à celle du fonds maître en raison de ses frais de gestion.

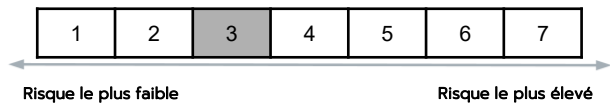
■ Indice de référence

60 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 40 % MSCI EUROPE ex UK

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 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.

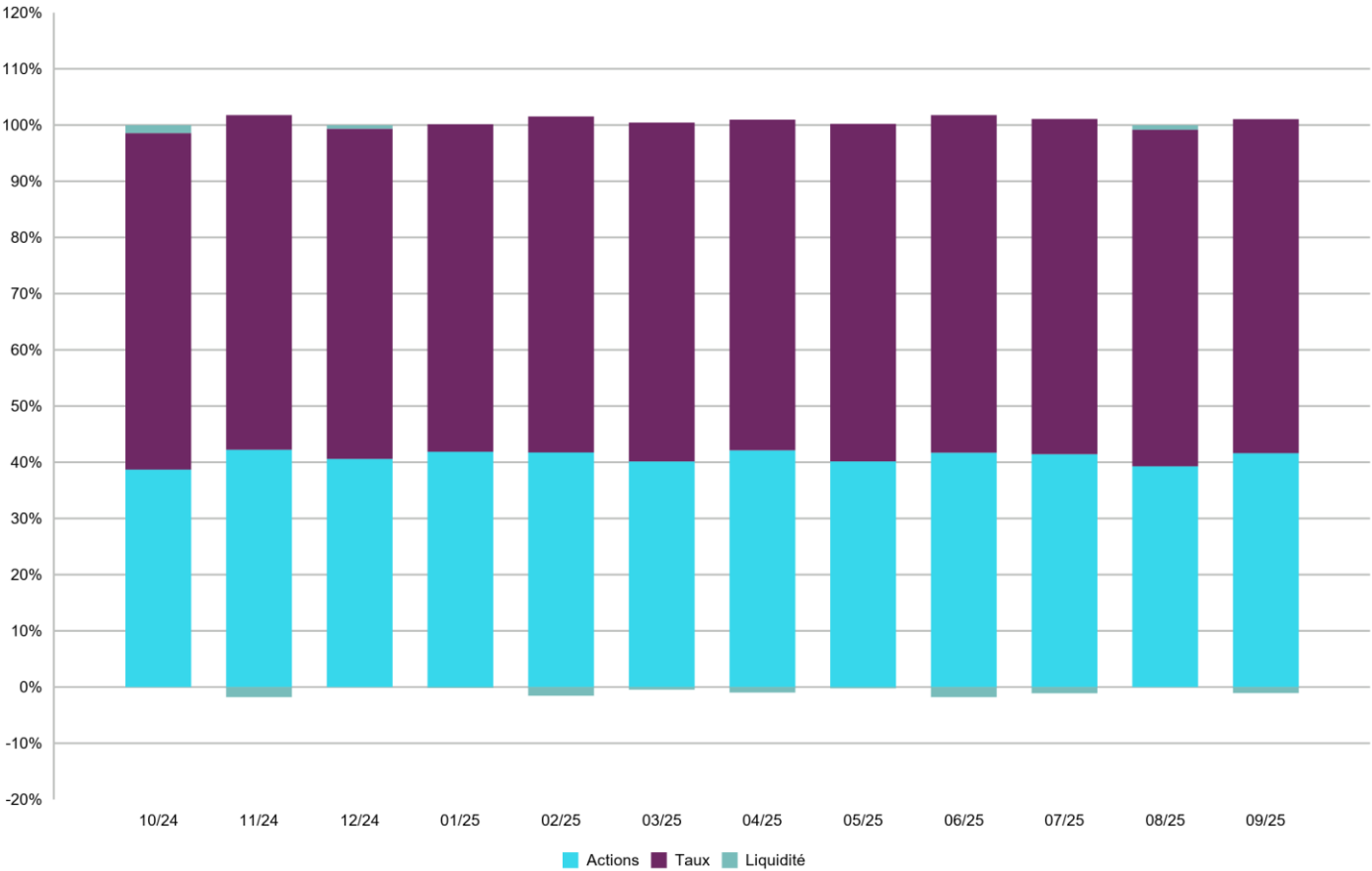
■ Notation(s)

Six Financial Information

—



Allocation historique



Commentaire allocation

Les actifs à risque ont connu un mois de septembre solide grâce notamment à la résistance de la croissance mondiale et à une inflation contenue. L'impact négatif des droits de douane sur l'économie s'avère plus limité qu'attendu tant aux États-Unis qu'en Europe. La Banque Centrale Européenne (BCE) a revu en hausse sa prévision de croissance de la zone Euro pour 2025, qui est passée de 0,9%, à 1,2%. L'optimisme des investisseurs a également été motivé par le soutien de la Réserve fédérale (Fed) à l'économie américaine. La Banque Centrale a abaissé ses taux directeurs d'un quart de point et a ouvert la voie à de nouvelles réductions avant la fin de l'année, afin de ménager un marché du travail en perte de vitesse aux États-Unis. La détermination de l'institution à préserver l'emploi a nettement bénéficié aux Bons du Trésor américain. L'or a enchaîné record sur record. Le métal jaune a signé le mois dernier sa meilleure performance depuis 2011. Du côté des actions, l'indice S&P 500 a réalisé son meilleur mois de septembre depuis 15 ans. Toutefois, la situation reste fragile en Europe où les craintes suscitées par les déficits budgétaires ont pesé sur les obligations souveraines, en particulier dans l'Hexagone. L'agence de notation Fitch a dégradé la note de la France, qui emprunte désormais globalement au même taux que l'Italie et à un taux supérieur à celui de la Grèce, deux pays pourtant plus endettés. A la toute fin du mois, les marchés ont très peu réagi à la menace d'une fermeture temporaire de nombreux services publics ("shutdown") aux États-Unis en raison de désaccords budgétaires persistants au Congrès.

Sur le mois, les indices EuroStoxx et Barclays EuroAgg Corp ont augmenté respectivement de 2.79% et 0.39%. Le portefeuille affiche une sur-exposition aux actions ainsi qu'une sensibilité aux taux proche de son benchmark.

Gérant allocation

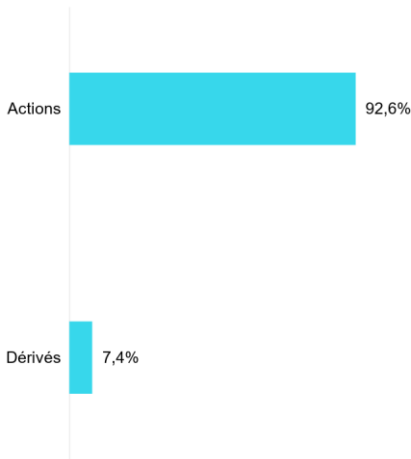
Geoffroy Carteron



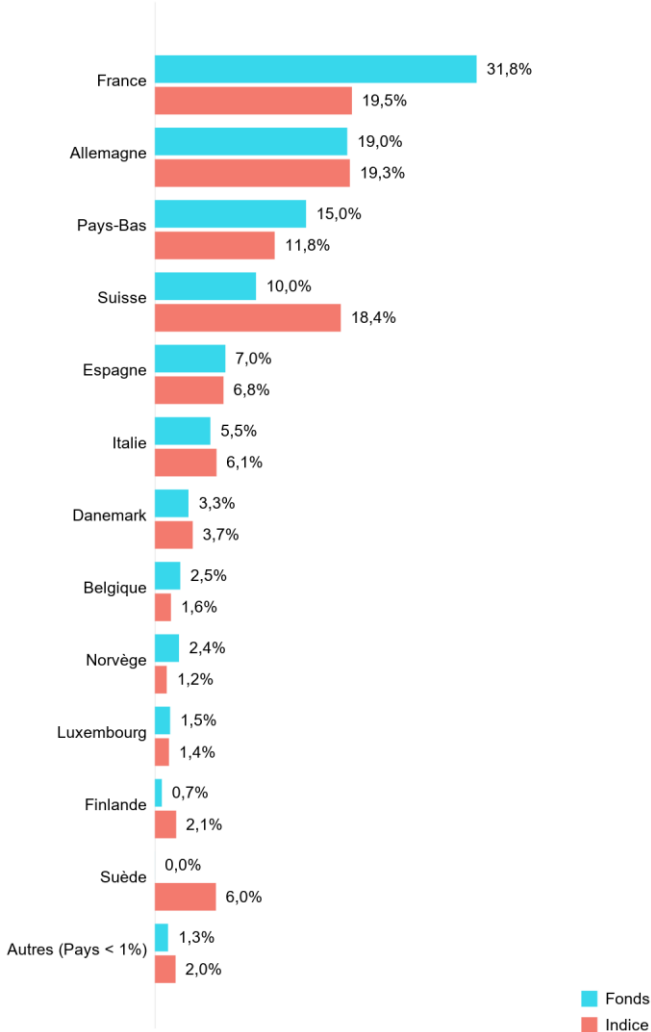


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 41,6%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

| Nom                                | Pays      | Secteur                       | % Actif |
|------------------------------------|-----------|-------------------------------|---------|
| ASML HOLDING NV                    | Pays-Bas  | Technologie                   | 5,1%    |
| SAP SE                             | Allemagne | Technologie                   | 3,8%    |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE              | France    | Biens et services industriels | 3,3%    |
| ENEL SPA                           | Italie    | Services aux collectivités    | 2,5%    |
| NOVO NORDISK A/S                   | Danemark  | Santé                         | 2,5%    |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | Espagne   | Banques                       | 2,4%    |
| ALLIANZ SE                         | Allemagne | Assurance                     | 2,4%    |
| SIEMENS AG                         | Allemagne | Biens et services industriels | 2,3%    |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG          | Suisse    | Assurance                     | 2,3%    |
| INTESA SANPAOLO SPA                | Italie    | Banques                       | 2,0%    |

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements

LOREAL SA  
UNICREDIT  
METSO CORPORATION

Ventes/allègements

BANCO SANTANDER SA  
NEXANS SA  
ASML HOLDING NV

■ Commentaire de gestion - Poche actions

L'appréciation des marchés européens s'est poursuivie en septembre, l'indice EuroStoxx progresse de +2,8%, saluant notamment la baisse de taux d'intérêt aux Etats-Unis. Les données économiques en Europe se dégradent mais le vote du budget 2025 au Bundestag replace le plan de stimulus allemand au cœur des débats. Aux Etats-Unis, finalement convaincue par le ralentissement du marché de l'emploi, la Fed ré-enclenche un cycle d'assouplissement monétaire en baissant les taux de 25 bps. L'éloignement de la signature d'un cessez-le-feu en Ukraine et l'intensification des provocations russes à l'égard de l'OTAN ont profité au secteur de la Défense alors que les hausses de productions annoncées de l'OPEP ont pesé sur le secteur pétrolier. Les performances sectorielles sont contrastées. La technologie et la distribution spécialisée, au travers d'Inditex, affichent des hausses à deux chiffres. A l'inverse, les services financiers, l'agro-alimentaire et les telecoms se replient.

■ Gérant de la poche actions

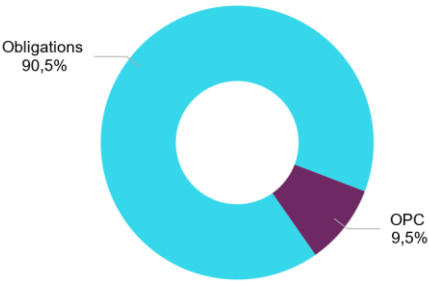
Frédéric Tassin





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 59,5%

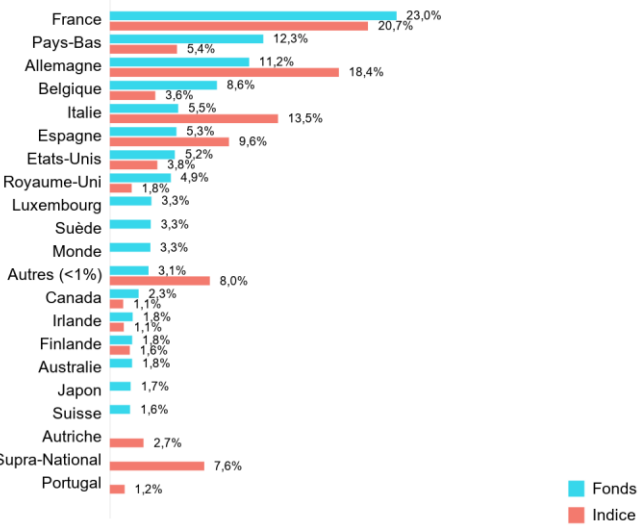
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom                                             | Pays     | Secteur                            | Rating | % Actif |
|-------------------------------------------------|----------|------------------------------------|--------|---------|
| OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC                   | Monde    | -                                  | -      | 2,0%    |
| SPAIN (KINGDOM OF) 1 30/07/2042 - 30/07/42      | Espagne  | Souverains (OCDE)                  | A      | 1,7%    |
| BELGIUM (KINGDOM OF) 1.25 22/04/2033 - 22/04/33 | Belgique | Souverains (OCDE)                  | AA     | 1,6%    |
| REGION ILE DE FRANCE 0 20/04/2028 - 20/04/28    | France   | Government - Collectivites Locales | A      | 1,2%    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) 0.1 25/07/2038 - 25/07/38  | France   | Souverains (OCDE)                  | AA     | 1,0%    |

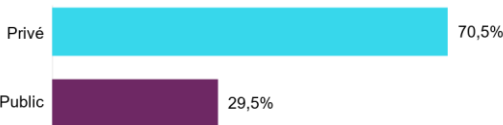
■ Répartition géographique - Poche taux



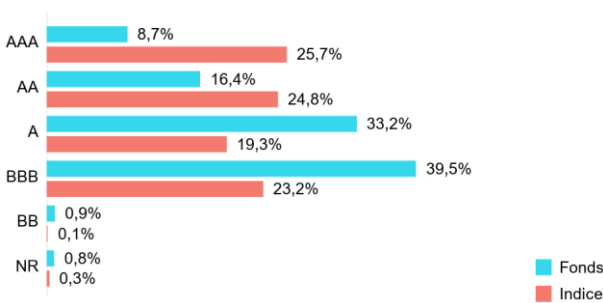
■ Indicateur de risques - Poche taux

|                          | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Sensibilité (Poche taux) | 6,42  | 7,18   |
| Rating moyen             | BBB+  |        |

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

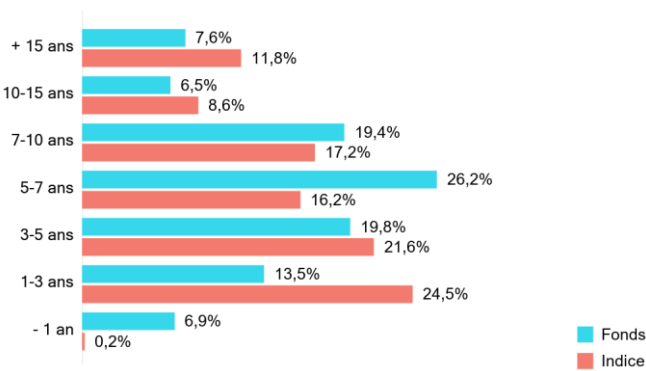


■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

La valorisation du marché du crédit reprend sa marche en avant après avoir marqué le pas en août, sous l'impulsion d'un resserrement des primes de risque. Le ton nettement plus positif sur les actifs risqués trouve son origine dans la reprise du cycle de baisse des taux de la FED (-25 pbs à 4,25 %), qui confirme un pivot accommodant face à la dégradation du marché du travail. Dans ce contexte, les taux allemands sont restés relativement stables sur le mois, clôturant à 2,71 % sur la maturité à 10 ans (-1 point de base). Les taux américains baissent de 8 points de base sur la maturité à 10 ans, à 4,15 %.

Le resserrement des primes de risque est de l'ordre de 6 points de base contre le swap, à 69 points de base (-20 YTD). Avec 68 milliards d'euros d'émissions sur le crédit financier et non financier de qualité « investissement » en euro, le mois de septembre a, une nouvelle fois, été particulièrement actif. La demande reste soutenue (supérieure à trois fois l'offre, 3,6x en moyenne) et les primes proches de zéro.

■ Gérant de la poche taux

Alban Tourrade



# Es OFI Invest ISR Croissance Responsable

FR0014005B95 S

Reporting trimestriel au 30 septembre 2025



## ■ Principales caractéristiques

|                                     |                                                                 |                              |                                                          |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi Invest Asset Management                                     | Dépositaire                  | Société Générale Paris                                   |
| Code ISIN                           | FR0014005B95                                                    | Conservateur                 | Amundi Esr / Natixis Interpepargne                       |
| Forme juridique                     | FCP                                                             | Catégorisation SFDR          | Article 8                                                |
| Date de création                    | 31 mars 2020                                                    | Droits d'entrée max          | Néant                                                    |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans                                              | Frais de gestion max TTC     | 0,00%                                                    |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                                                     | Commission de surperformance | Non                                                      |
| Investissement min. initial         | Néant                                                           | Publication des VL           | <a href="http://www.amundi-ee.com">www.amundi-ee.com</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                                                           | Commissaire aux comptes      | KPMG                                                     |
| Ticker Bloomberg                    | Non Administré                                                  | Affectation des résultats    | Capitalisation                                           |
| Indice de référence                 | 60 % Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 40 % MSCI EUROPE ex UK |                              |                                                          |

## ■ 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.

## ■ 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 71957.490 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.

## ■ 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](mailto:service.client@ofi-invest.com)