Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

La Sicav est investie dans des obligations privées Investment Grade émises en Euro par des sociétés de pays membres de l'OCDE . La maturité moyenne des obligations sélectionnnées se situe entre 4 et 7 ans. L'objectif de la Sicav est de surperformer son indice de référence sur un horizon de placement supérieur à deux ans. À cette fin, les gérants du fonds mettent en oeuvre un pilotage actif de l'exposition du portefeuille au risque crédit global et définissent une allocation dynamique entre une approche indicielle crédit et une stratégie discrétionnaire.

Chiffres clés au 30/09/2025

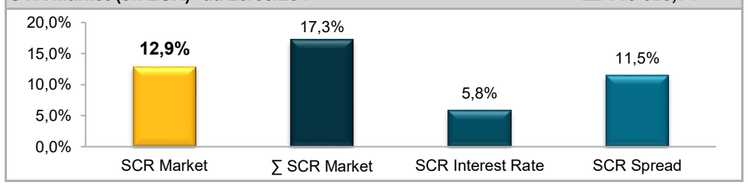
Valeur Liquidative part R (en euros) :	102,77
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	6,10
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	174,65
Nombre d'émetteurs :	168
Taux d'investissement (en titres vifs) :	97,7%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013275120
Ticker Bloomberg :	OFIECCR FP Equity
Classification AMF :	Obligation et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations euro toutes maturités privés
Réglementation SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index
Principaux risques :	Pas de garantie en capital Risques liés aux marchés de taux
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Arthur MARINI
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	08/09/2017
Horizon de placement :	Supérieure 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,92%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

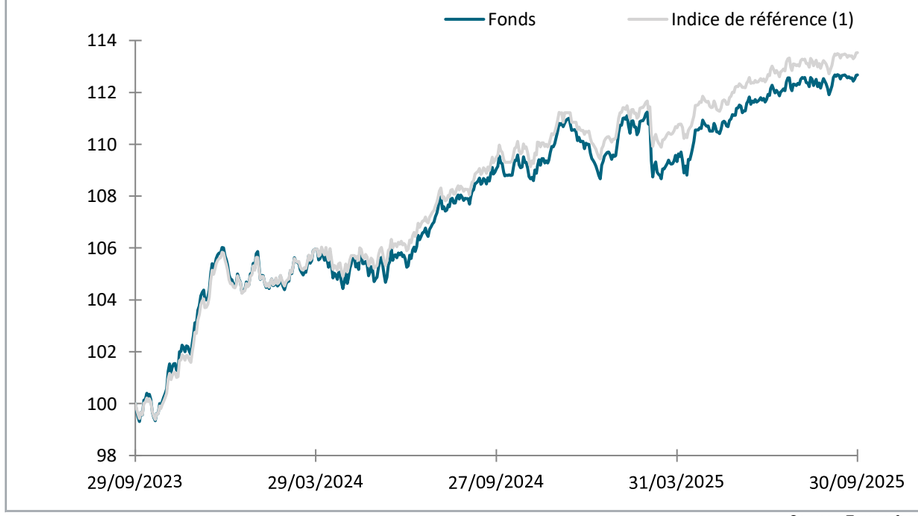
Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR)* au 29/08/25 : 22 113 025,74



*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compe de la corrélation entre les différents facteurs de risques

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

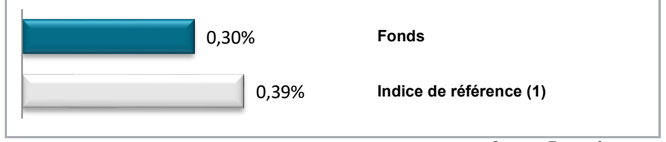


Source : Europerformance

Profil de risque

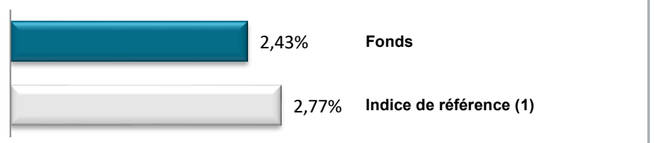
Niveau : 1 **2** 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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 ESG Euro Investment Grade Climate Focus R	2,77%	*4,31%*	-0,17%	*4,59%*	18,26%	*4,32%*	3,23%	*3,32%*	2,43%	*3,42%*	3,06%	0,85%
Indice de référence (1)	7,01%	*4,04%*	0,90%	*4,19%*	17,73%	*3,75%*	3,61%	*2,72%*	2,77%	*2,55%*	2,62%	0,91%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Indice*
2020	1,15%	-0,48%	-6,82%	3,09%	0,16%	1,56%	1,30%	0,33%	0,29%	0,65%	1,18%	0,15%	0,46%	*2,65%*
2021	-0,10%	-0,72%	0,36%	0,13%	-0,22%	0,34%	0,88%	-0,30%	-0,51%	-0,80%	-0,08%	-0,04%	-1,08%	*-1,02%*
2022	-1,39%	-2,85%	-1,16%	-3,07%	-1,44%	-4,30%	4,43%	-3,74%	-3,86%	0,17%	3,61%	-1,40%	-14,38%	*-13,94%*
2023	2,44%	-1,39%	1,20%	0,64%	0,28%	-0,48%	0,99%	0,17%	-1,26%	0,57%	2,47%	2,55%	8,40%	*8,02%*
2024	0,08%	-1,11%	1,29%	-1,24%	0,23%	0,66%	1,86%	0,35%	1,15%	-0,44%	1,71%	-0,47%	4,08%	*4,66%*
2025	0,41%	0,72%	-1,72%	1,26%	0,61%	0,30%	0,56%	-0,01%	0,30%				2,43%	*2,77%*

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Markit Iboxx Euro Liquid Corporates Overall puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index

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 Nanterre 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 ESG Euro Investment Grade Climate Focus R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

10 Principales Lignes *(hors OPCVM et trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
MORGAN STANLEY 21/03/2035	1,50%	Etats-Unis	3,955%	21/03/2035	A+
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030	1,17%	Allemagne	5,000%	05/09/2030	A-
AGEAS SA 02/05/2056	1,13%	Belgique	4,625%	02/05/2056	A
RED ELECTRICA CORPORACION SA PERP	1,13%	Espagne	4,625%	31/12/2079	A-
KBC GROEP NV 17/04/2035	1,11%	Belgique	4,750%	17/04/2035	A
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V 0.5 21/09/2028	1,08%	Pays-Bas	0,500%	21/09/2028	A-
CASTELLUM HELSINKI FINANCE HOLDING 0.875 17/09/2029	1,00%	Suède	0,875%	17/09/2029	BBB
ALLIANDER NV PERP	1,00%	Pays-Bas	4,500%	31/12/2079	A+
AROUNDTOWN SA 3.5 13/05/2030	0,98%	Allemagne	3,500%	13/05/2030	BBB
ING GROEP NV 20/08/2037	0,98%	Pays-Bas	3,875%	20/08/2037	A-
TOTAL	**11,08%**				

Source OFI Invest AM

Indicateurs Statistiques *(fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)*

Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Perte Max.
0,96%	0,22	-0,31	56,86%	-2,32%

Source OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
13,38 ans	57,23	A-	3,36%	4,82	4,14

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
CASTELLUM HELSINKI FINANCE HOLDING 0.875 17/09/2029	Achat	1,00%
ING GROEP NV 20/08/2037	Achat	0,98%
SOCIETE GENERALE SA 02/09/2033	Achat	0,75%
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278 05/08/2033	Achat	0,74%
UCB SA 4.25 20/03/2030	Achat	0,48%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
SOCIETE GENERALE SA 21/11/2031	0,77%	Vente
SYENSQO NV 3.375 28/05/2031	0,76%	Vente
NORDEA BANK ABP 06/09/2026	0,68%	Vente
ING GROEP NV 20/05/2036	0,48%	Vente
BANK OF AMERICA CORP 27/10/2026	0,47%	Vente

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

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. Toutefois, la résilience de l'économie américaine (PMI, croissance T2, chômage) et une inflation toujours élevée (CPI +2,9 %, PCE +2,7 %) ont semé le doute, en fin de mois, sur le rythme des prochaines baisses. La BCE a, quant à elle, confirmé sa pause dans son cycle, ce qui était attendu par le marché.
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) et à 2,02 % sur la maturité à 2 ans (+8 points de base). Les taux américains baissent de 2 points de base sur la maturité à 2 ans, à 3,6 %, et de 8 points de base sur la maturité à 10 ans, à 4,15 %. À noter que la dégradation de la notation de l'État français par Fitch à A- n'a pas eu d'impact majeur sur les taux. L'écart de rendement reste stable (~80 pbs).
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), et de 5 points de base contre la dette d'État, à 78 points de base (-24 YTD). Ce mouvement mensuel permet de revenir sur le point bas annuel, voire pluriannuel (2021/2022).
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, équivalent à celui de septembre 2024. L'année 2025 s'oriente vers un record d'émissions avec déjà 704 Mds€ émis (vs 742 Mds€ en 2024). La demande reste soutenue (supérieure à trois fois l'offre, 3,6x en moyenne) et les primes proches de zéro, ce qui permet au marché secondaire de ne pas être impacté. Cet appétit provient notamment des flux positifs sur la classe d'actifs, qui continue d'offrir un rendement attractif associé à une bonne qualité de crédit.
Sous l'effet de la hausse de la composante « taux », le rendement augmente de 1 point de base et se maintient ainsi au-dessus de 3 %, à 3,07 % en fin de mois. La performance s'inscrit en territoire largement positif à +0,40 % (+2,77 % YTD).
Dans ce contexte le fonds sous performe son indice de référence sur le mois à hauteur de -9pbs avec une performance de +0.30% (2.43% YTD), notamment dû à notre sur sensibilité au risque de taux.

Le taux d'investissement est de 98 % (stable) pour un encours de 175Mls€ (+3Mls€). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux de l'ordre de +30cts (vs +37cts) et sur sensible au risque de crédit de +57cts (vs+53cts). Le rendement s'élève à 3.36% (-0.03%).

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (Evonik, Continental, Cap Gemini et IDS Financing) afin de profiter de la liquidité offerte et des primes d'émissions (bien que faible voire nulle sur certaines émissions).
Ces investissements ont été financé par la vente d'obligations plus courtes (Bank of America, Heineken).
Nous avons également effectué plusieurs arbitrages en secondaire (Achat AstraZeneca et UCB vs vente Pfizer), ainsi que plusieurs extensions de maturité, afin de profiter de la pentification des courbes (BAWAG 2033 vs 2032, ING 2037 vs 2036, SG 2033 vs 2031).

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés du groupe OFI Invest)

(2) Taux sans risque : Ester

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).

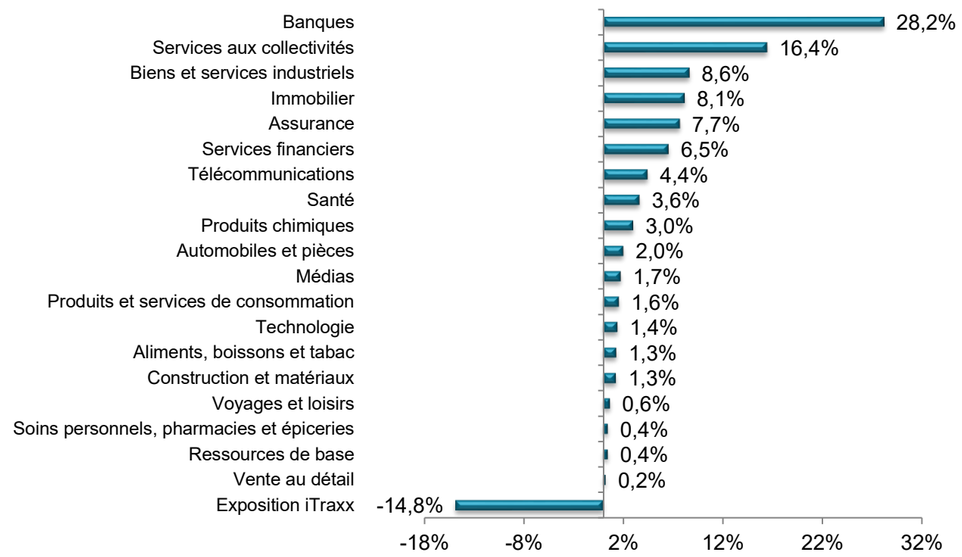
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 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 ESG Euro Investment Grade Climate Focus R

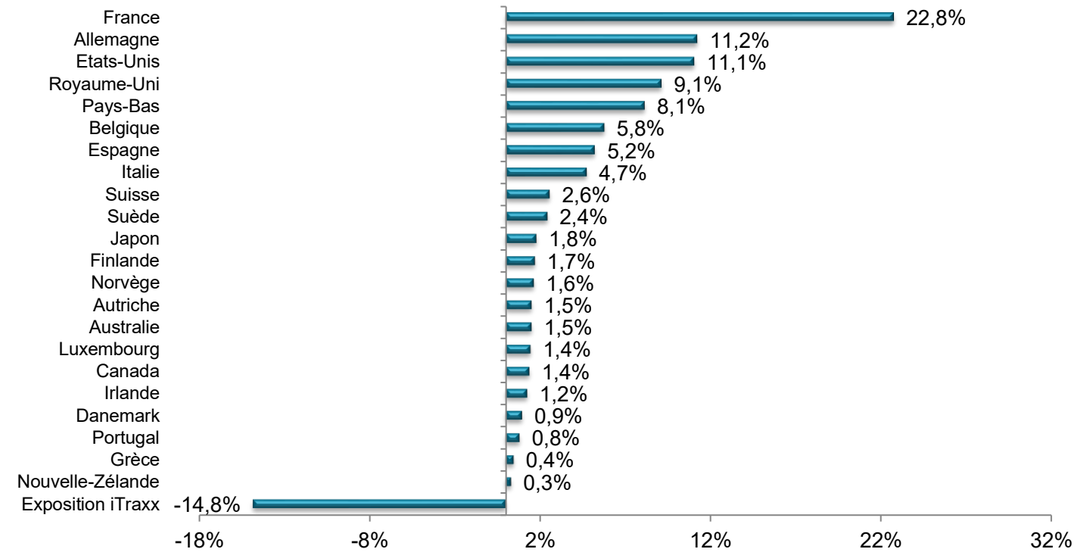
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



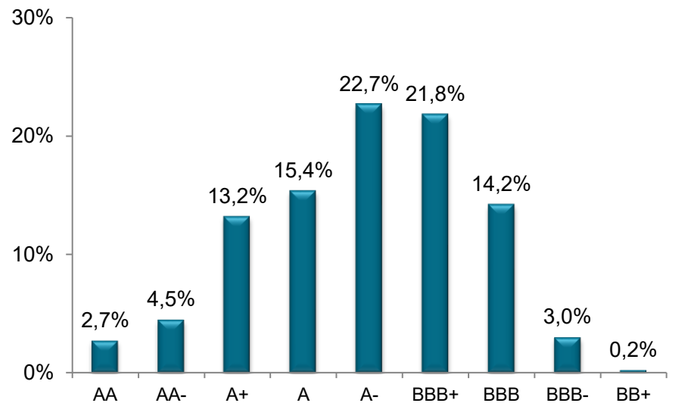
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



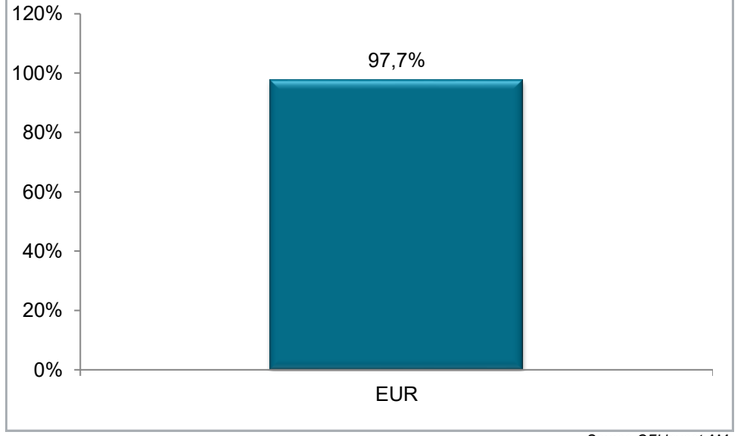
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating *(hors OPCVM, Trésorerie et exposition iTraxx)*



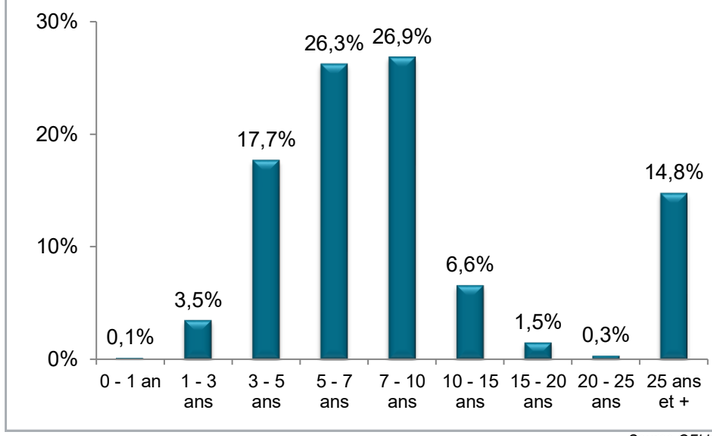
Source OFI Invest AM

Répartition par devise *(hors OPCVM, Trésorerie et exposition iTraxx)*



Source OFI Invest AM

Répartition par maturité *(hors OPCVM, Trésorerie et exposition iTraxx)*



Source OFI Invest AM

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 Nanterre 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