

# Ofi Invest ESG Obligations Court Terme

FR0011461219 I

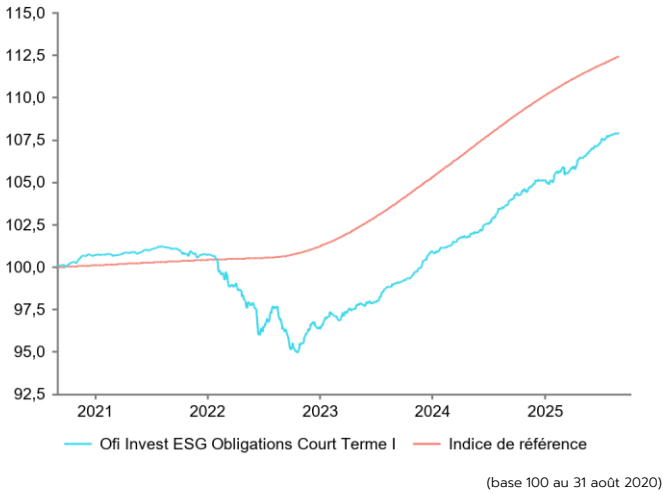
Reporting mensuel au 29 août 2025



■ Valeur liquidative : 11 247,81 €

■ Actif net total du fonds : 102 218 435,88 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

|                     | 1M   | Ytd  | 1Y   | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds               | 0,1% | 2,6% | 4,1% | 11,9% | 7,9%  | 8,6%  | 10,3% |
| Indice de référence | 0,2% | 2,1% | 3,5% | 11,7% | 12,4% | 13,8% | 14,8% |

■ Performances annuelles

|                     | 2019 | 2020 | 2021 | 2022  | 2023 | 2024 |
|---------------------|------|------|------|-------|------|------|
| Fonds               | 1,0% | 0,8% | 0,0% | -4,3% | 4,8% | 4,1% |
| Indice de référence | 0,4% | 0,3% | 0,3% | 0,8%  | 4,0% | 4,6% |

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                                      | 1,93  |       |       |       |       | -                   |
| Max drawdown 3 ans (*) (**)                      | -2,82 |       |       |       |       | Rec                 |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (****) | 190   |       |       |       |       | Rec                 |
| Rating moyen SII (****)                          | BBB   |       |       |       |       |                     |
| Ratios (*)                                       | 1Y    | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |                     |
| Ratio de Sharpe (**)                             | 1,25  | 0,36  | 0,01  | 0,16  | 0,33  |                     |
| Ratio d'information (**) (****)                  | 0,43  | -0,31 | -0,63 | -0,46 | -0,36 |                     |
| Tracking error (**) (****)                       | 0,99  | 1,12  | 1,25  | 1,25  | 1,14  |                     |
| Volatilité fonds (**) (****)                     | 0,98  | 1,16  | 1,31  | 1,29  | 1,17  |                     |
| Volatilité indice (**) (****)                    | 0,08  | 0,15  | 0,26  | 0,24  | 0,22  |                     |

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois  
(\*\*) Source Six Financial Information  
(\*\*\*\*) "Rec" : Recouvrement en cours  
(\*\*\*\*) titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

2 mai 2013

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,51  
Indice/Univers -

■ Couverture note ESG

Fonds 99,45%  
Indice/Univers -

■ Orientation de gestion

Le fonds cherche à procurer aux porteurs de parts une performance, nette de frais de gestion, supérieure ou égale à l'€STER (Euro Short-Term Rate) capitalisé + 0,80% pour les parts I et supérieure ou égale à l'€STER capitalisé + 0,75% pour les parts S, sur la durée de placement recommandée en intégrant une démarche ESG. Celle-ci vise à réduire les risques et capter des opportunités en investissant dans des émetteurs qui ont des profils de qualité en matière ESG et à contribuer à faire progresser les émetteurs sur ces enjeux en engageant avec eux un dialogue régulier.

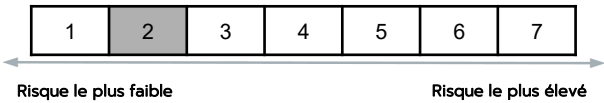
■ Indice de référence

€STER capitalisé + 0,80%

■ Durée de placement minimum recommandée

1 an

■ Profil de risque



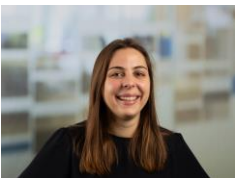
Risque le plus faible

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)

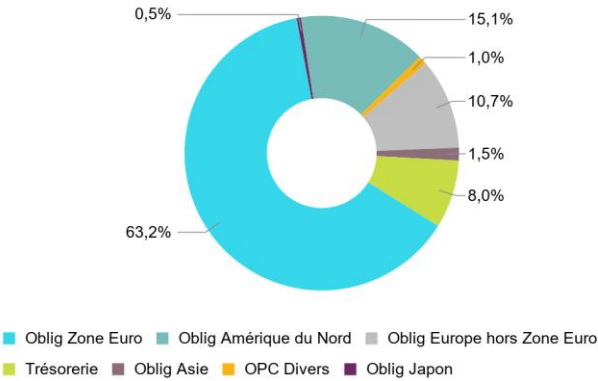
Justine Petronio



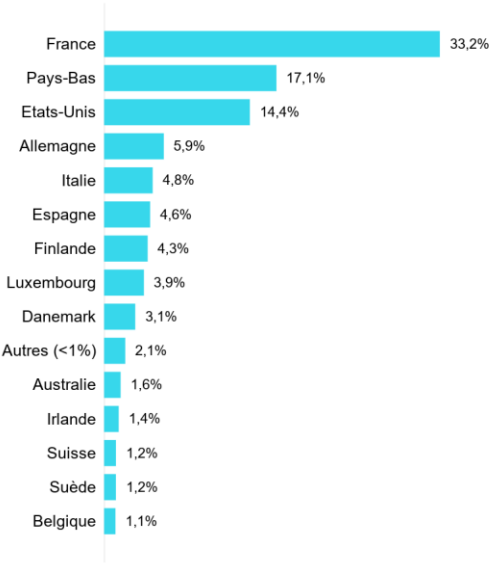
Nicolas Coulon



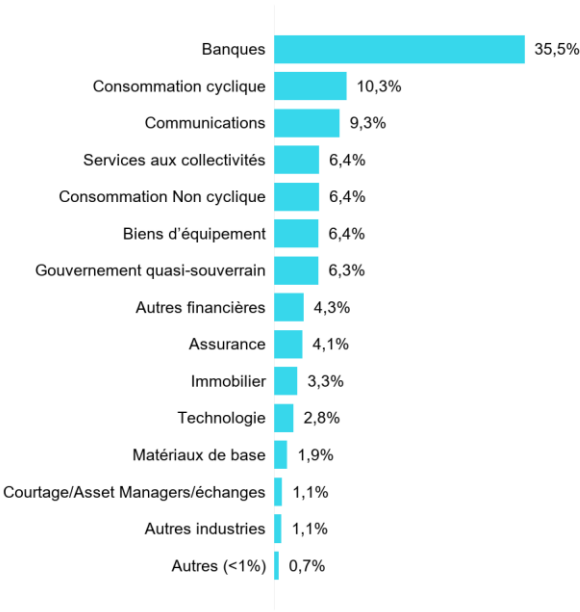
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



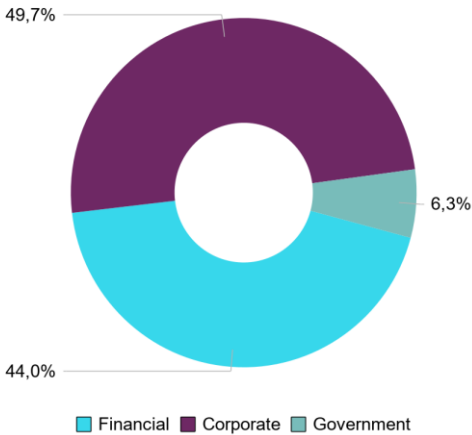
Commentaire de gestion

Après quatre mois consécutifs de performance nettement positive, le marché du crédit en euro a marqué le pas en août. Ce ralentissement s'explique par un rebond des primes de risque, alimenté par les incertitudes pesant sur le consommateur américain, la pression exercée sur la Fed par Donald Trump, ainsi que l'annonce du Premier ministre français d'un vote de confiance début septembre.

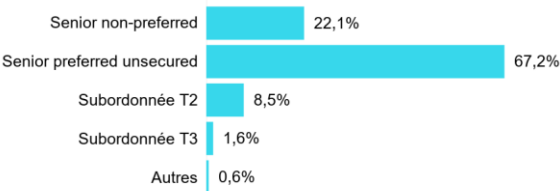
Le rebond des primes de risque est de l'ordre de 7 points de base contre le swap, à 75 points de base (-14 YTD). Ce mouvement intervient après avoir atteint un point bas de plusieurs années (2021/2022) en début de mois. Avec 52 milliards d'euros d'émissions sur le crédit financier et non financier de qualité « investissement » en euro, le mois d'août a été particulièrement actif, en hausse de 18 % par rapport à août 2024. Le retour de l'incertitude politique en France a notamment incité de nombreux émetteurs français à se refinancer sur le marché primaire avant le 8 septembre (date du vote de confiance). La demande reste soutenue (supérieure à trois fois l'offre) 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.

Dans ce contexte, les taux allemands sont restés relativement stables sur le mois, contrastant avec les taux français en nette hausse : +16 points de base à 3,51 % sur la maturité à 10 ans, retrouvant un écart avec l'État allemand comparable à celui observé en 2024, autour de 80 points de base. Les taux américains ont, quant à eux, bénéficié du discours du président de la Fed à Jackson Hole en fin de mois, perçu comme accommodant, entraînant un repli de plusieurs points de base (-14 points de base sur la maturité à 10 ans à 4,23 %).

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

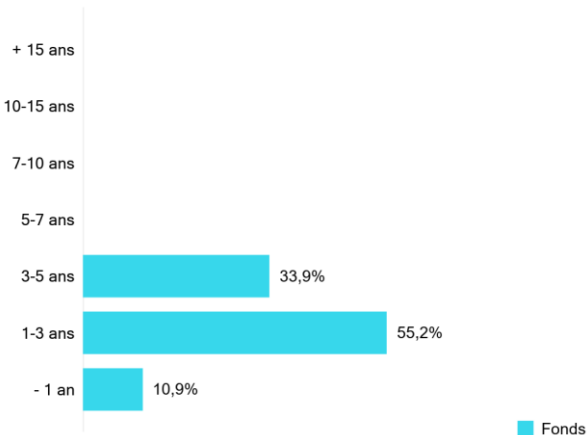
|                                                                |       |
|----------------------------------------------------------------|-------|
| NYKREDIT REALKREDIT A/S 4.625 19/01/2029 - 19/01/29            | 2,76% |
| BNP PARIBAS SA 19/01/2030 - 19/01/30                           | 2,71% |
| SOCIETE GENERALE SA 28/09/2029 - 28/09/29                      | 2,14% |
| NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS B 2.375 27/05/2028 - 27/05/28 | 2,04% |
| MORGAN STANLEY 25/10/2028 - 25/10/28                           | 1,92% |

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

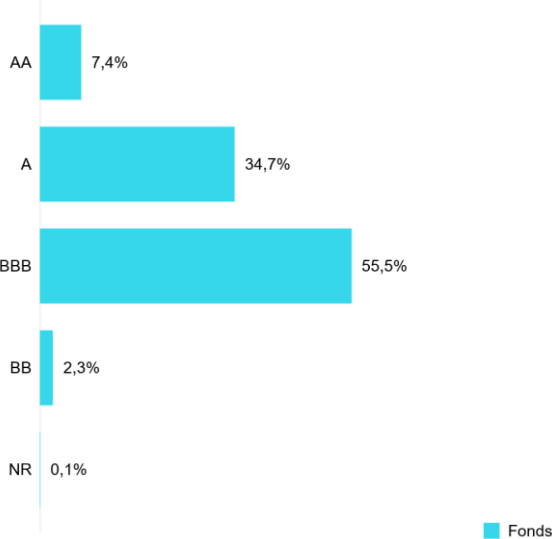
|                         |      |
|-------------------------|------|
| NYKREDIT REALKREDIT A/S | 2,8% |
| BNP PARIBAS SA          | 2,7% |
| CREDIT MUTUEL ARKEA     | 2,4% |
| SOCIETE GENERALE SA     | 2,2% |
| BPCE SA                 | 2,1% |

Nombre total d'émetteurs : 89  
Nombre total d'émissions : 99

Répartition par maturité



Répartition par rating SII \*



\* Transparensation OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



■ Principales caractéristiques

|                                     |                             |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management | Dépositaire                  | CACEIS BANK                                                      |
| Code ISIN                           | FRO011461219                | Conservateur                 | CACEIS BANK                                                      |
| Forme juridique                     | FCP de droit français       | Catégorisation SFDR          | Article 8                                                        |
| Date de création                    | 5 février 2013              | Droits d'entrée max          | Néant                                                            |
| Durée de placement min. recommandée | 1 an                        | Frais de gestion max TTC     | 0,2%                                                             |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                 | Commission de surperformance | Non                                                              |
| Investissement min. initial         | 10 actions                  | Publication des VL           | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| Investissement min. ultérieur       | 1 part                      | Commissaire aux comptes      | PRICE WATERHOUSE                                                 |
| Ticker Bloomberg                    | EGAEHTL                     | Affectation des résultats    | Capitalisation                                                   |
| Indice de référence                 | €STER capitalisé + 0,80%    |                              |                                                                  |

■ 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](mailto: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 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.