

ES Ofi Invest ESG Obligations Europe

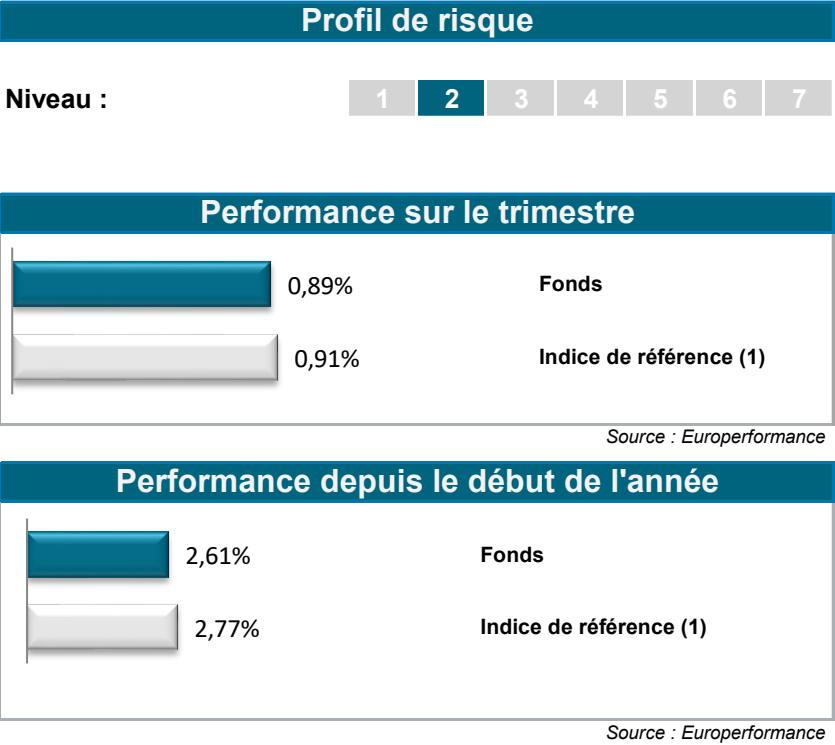
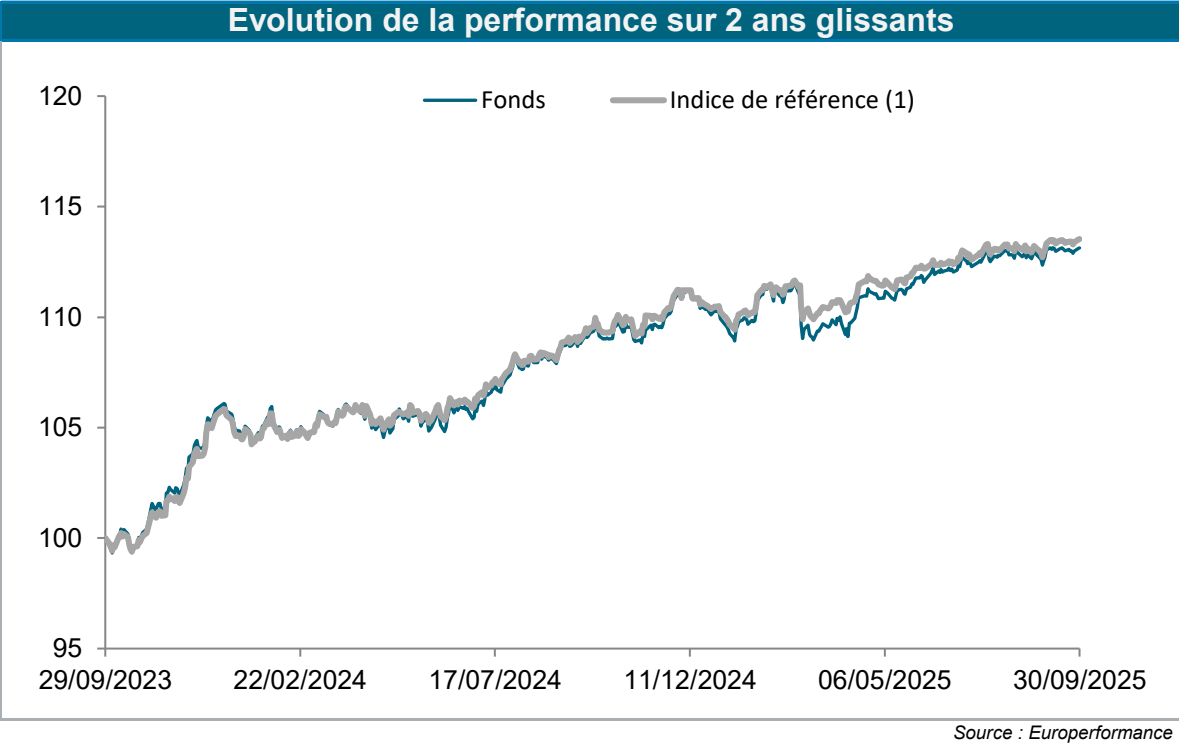
Reporting Trimestriel - Taux et Crédit - septembre 2025



ES Ofi Invest ESG Obligations Europe est un nourricier du fonds Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change. Ce dernier suit une gestion de conviction basée sur une sélection d'obligations en Euro essentiellement émises par des sociétés de pays membres de l'OCDE notées Investment Grade (selon OFI Invest AM). L'équipe de gestion vise à surperformer le marché du crédit Investment Grade en sélectionnant des émetteurs aux profils jugés attractifs selon une analyse fondamentale approfondie et répondant aux meilleures pratiques ESG tout en étant impliqués dans la transition énergétique.

Chiffres clés au 30/09/2025	
Valeur Liquidative part IC (en euros) :	182,36
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	121,60
Nombre d'émetteurs :	76
Nombre d'obligations :	216

Caractéristiques du fonds	
Code ISIN :	007904
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations et TCN en Euro
Indice de référence ⁽¹⁾ :	JPM Aggregate 5-7 ans puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 27/01/2016
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de marché : crédit et taux
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Arthur MARINI
Affectation du résultat :	Réinvestissement dans le FCPE
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	18/08/2002
Horizon de placement :	2 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J - 1
Limite de rachat :	J - 2
Limite de Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,73%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS



Performances & Volatilités												
	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
ES Ofi Invest ESG Obligations Europe	82,58%	3,36%	0,89%	4,61%	19,08%	4,35%	3,45%	3,34%	2,61%	3,44%	3,17%	0,89%
Indice de référence ⁽¹⁾	126,79%	3,62%	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	0,80%	-0,35%	-6,80%	2,26%	1,00%	1,62%	1,27%	0,39%	0,18%	0,75%	1,21%	0,12%	2,49%	2,65%
2021	-0,10%	-0,68%	0,42%	0,11%	-0,23%	0,17%	1,03%	-0,19%	-0,46%	-0,89%	-0,13%	0,06%	-0,90%	-1,02%
2022	-1,06%	-3,34%	-1,28%	-2,74%	-0,83%	-4,30%	3,84%	-2,45%	-5,10%	0,32%	3,18%	-1,05%	-14,21%	-13,94%
2023	2,71%	-1,12%	0,78%	0,64%	-1,03%	0,87%	13,06%	-0,26%	-0,75%	0,25%	1,68%	3,74%	8,69%	8,02%
2024	0,11%	-0,79%	0,98%	-1,16%	0,16%	0,69%	1,37%	0,89%	1,06%	0,24%	1,12%	-0,60%	4,10%	4,58%
2025	0,57%	0,76%	-1,50%	1,18%	0,54%	0,32%	0,59%	0,00%	0,30%				2,61%	2,77%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : JPM Aggregate 5-7 ans puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 27/01/2016

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

ES Ofi Invest ESG Obligations Europe

Reporting Trimestriel - 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.
0,98%	0,29	-0,10	56,86%	-2,32%

Source: OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux
13,38 ans	A-	3,36%	4,82

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%
ASTRAZENECA FINANCE LLC 3.278 05/08/2033	Achat	0,74%

Source : OFI 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
NORDEA BANK ABP 06/09/2026	0,68%	Vente
ING GROEP NV 20/05/2036	0,48%	Vente

Source: OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le troisième trimestre 2025 s'inscrit en territoire positif pour le marché du crédit et les actifs risqués en général.

Les tensions commerciales ont continué de s'apaiser ; cependant, les préoccupations des investisseurs se sont tournées vers les données d'emploi aux États-Unis, qui ont marqué le pas et entraîné un pivot de la FED en septembre, offrant un fort soutien aux actifs risqués. Toutefois, la résilience de l'économie américaine (PMI, croissance T2) et une inflation toujours élevée (CPI +2,9 %, PCE +2,7 %) ont semé le doute, en fin de trimestre, 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 ont progressé sur le trimestre, clôturant à 2,71 % sur la maturité à 10 ans (+11 points de base) et à 2,02 % sur la maturité à 2 ans (+16 points de base). Les taux américains ont évolué de façon inverse, avec une baisse de 12 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 le contexte politique incertain en France a entraîné un écartement de 16 points de base des taux français par rapport aux taux allemands sur le trimestre, à 82 pbs. La dégradation de la notation par Fitch à A- en fin de période n'a pas entraîné d'écartement supplémentaire.

Les primes de risque ont, quant à elles, bénéficié du pivot de la Fed, d'un contexte économique qui reste résilient et de flux entrants continus sur la période, offrant aux investisseurs un rendement historiquement intéressant, associé à une qualité de crédit élevée. La baisse est de l'ordre de 12 points de base sur le trimestre contre le swap et la dette d'État, à respectivement 69 et 78 points de base. Ce mouvement permet de revenir sur le point bas annuel, voire pluriannuel (2021/2022).

Avec 180 milliards d'euros d'émissions sur le crédit financier et non financier en euro, le trimestre a été particulièrement actif, en légère hausse par rapport au T3 2024 (+2 %). L'année 2025 s'oriente vers un record d'émissions avec déjà 704 Mds€ émis (vs 742 Mds€ en 2024), soit +11 % par rapport aux trois premiers trimestres de 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.

Le rendement reste stable sur le trimestre, la baisse de la composante « prime de risque » ayant compensé la hausse de la composante « taux », à 3,07 %. La performance s'inscrit en territoire positif à hauteur de +0,91 % (+2,77 % YTD), tirée par le portage.

Sur le trimestre, le fonds réalise une performance de +0,89 %, soit -0,02 % par rapport à son indice de référence, principalement due à la surexposition au risque de crédit.

Le taux d'investissement est de 98 % (+2 %) pour un encours de 175 Mls€ (-8 Mls€). En fin de trimestre, le fonds est sur sensible au risque de taux de l'ordre de +30 cts (vs +9 cts) et sur sensible au risque de crédit de +57 cts (vs +50 cts). Le rendement s'élève à 3,36 % (-0,04 %).

Sur le trimestre, nous avons participé à plusieurs émissions primaires (UBS, East Japan Railway, EDP, Legal & General, Evonik, Continental, Cap Gemini et IDS Financing) afin de profiter de la liquidité offerte et des primes d'émission (bien que faibles voire nulles sur certaines émissions).

Ces investissements ont été financés par la vente d'obligations plus courtes (UBS, EDP, Bank of America et Heineken) et les liquidités disponibles.

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : ESTR Capitalisé

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).

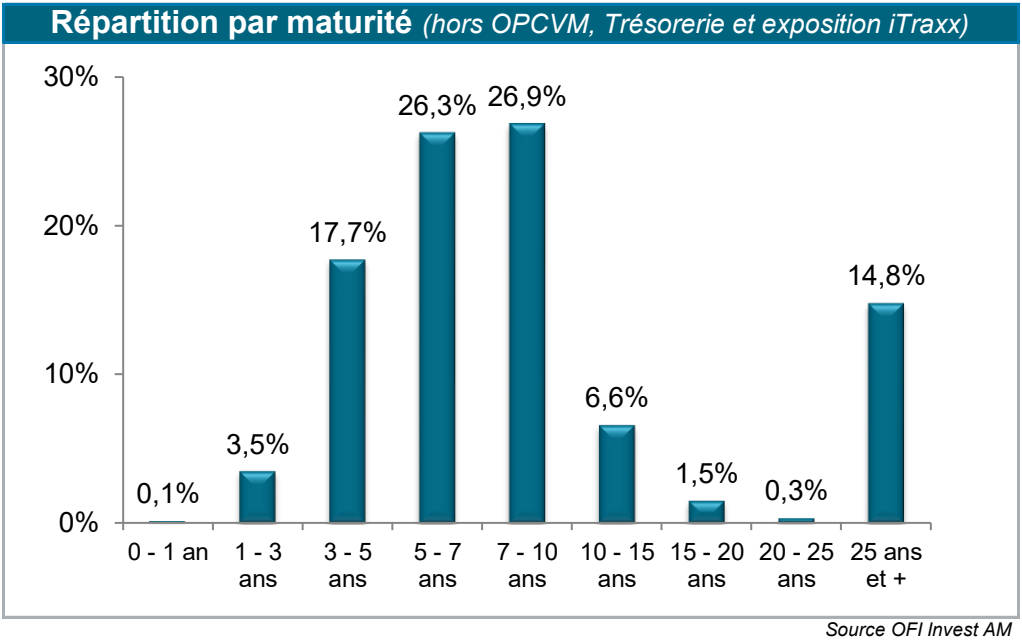
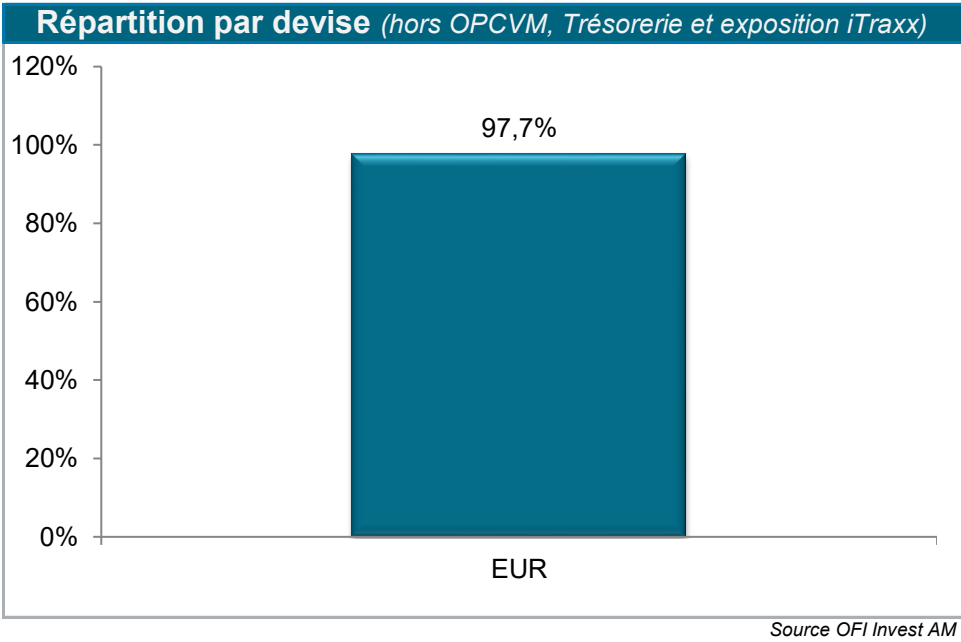
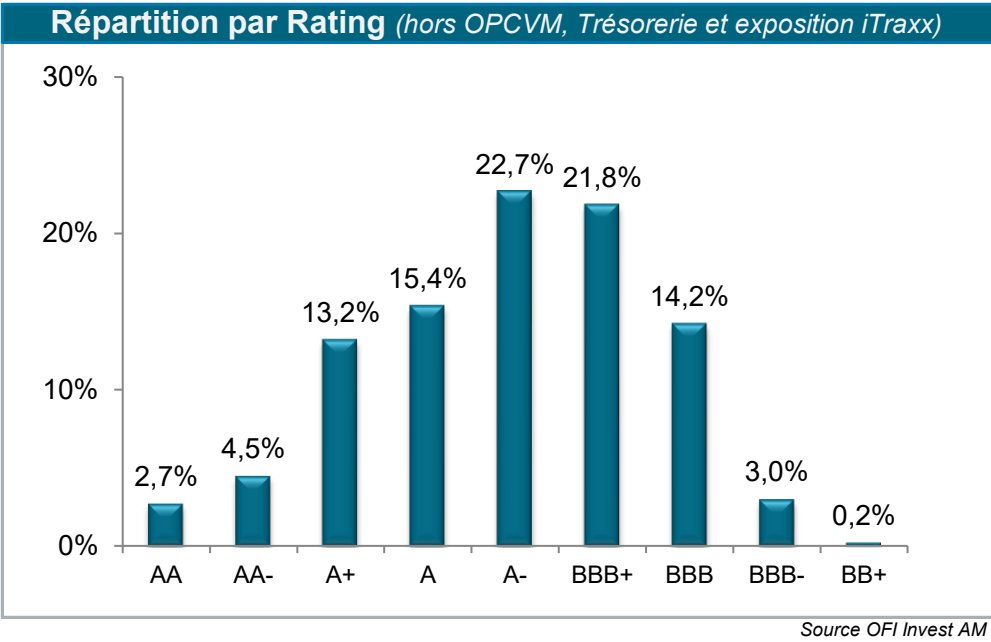
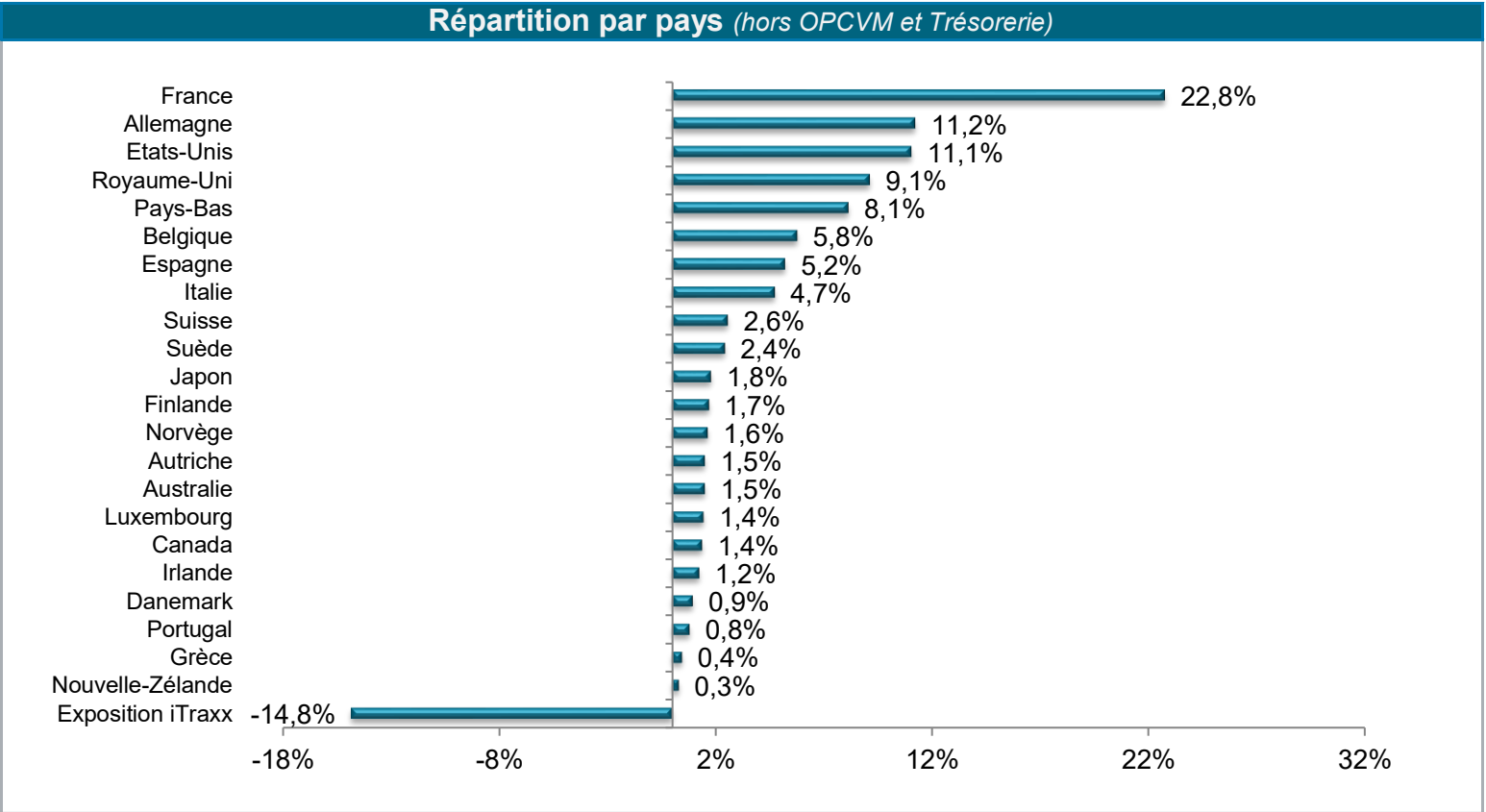
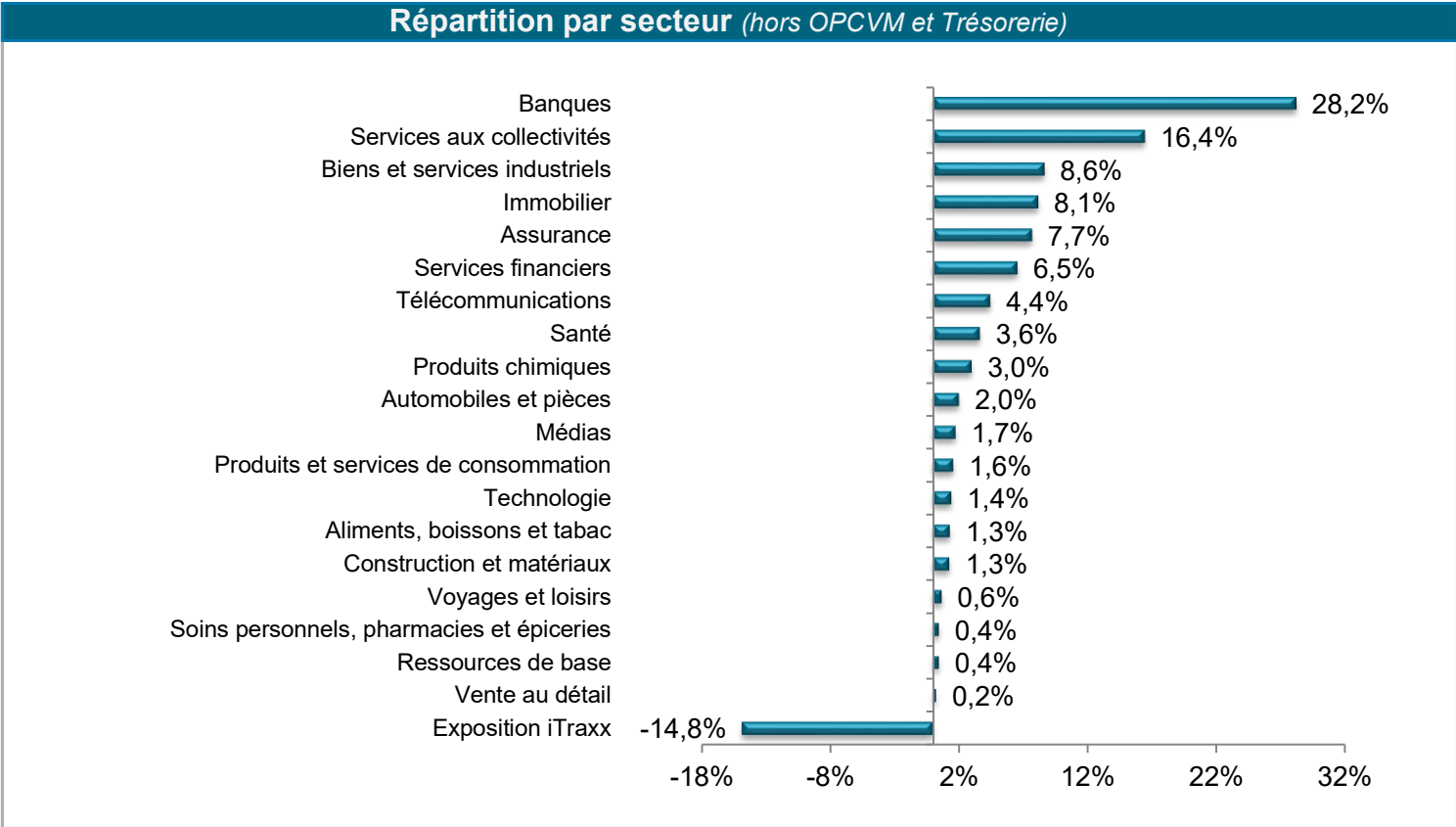
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

ES Ofi Invest ESG Obligations Europe

Reporting Trimestriel - Taux et Crédit - septembre 2025



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