

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025



Ofi invest
Asset Management

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term est investi essentiellement dans des titres Investment Grade émis en euro par des sociétés de pays membres de l'OCDE et dont la maturité ne dépasse pas 3 ans (investissements autorisés dans des titres à haut rendement dans une limite de 10%). Les gérants ont pour objectif de surperformer l'€ster* capitalisé sur un horizon de placement recommandé de 18 mois. Pour mieux réagir aux évolutions de marché, le risque de crédit est réparti de manière relativement homogène par maturité et par émetteur. Cette approche permet d'assurer une meilleure visibilité des amortissements et de la performance à venir. La gestion de l'exposition est mise en oeuvre au travers d'une allocation dynamique des supports d'investissements entre obligations et CDS (Credit Default Swap).

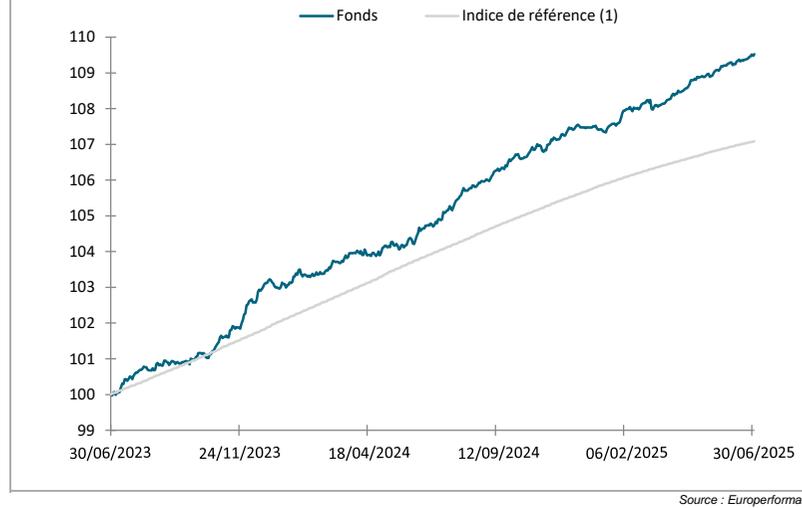
Chiffres clés au 30/06/2025

Valeur liquidative (L_EUR) :	117,88
Actif net de la part L_EUR (en millions EUR) :	65,57
Actif net total des parts (en millions EUR) :	80,12
Nombre d'émetteurs :	73
Taux d'investissement :	97,89%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	97,89%
Tracking error (10 ans) :	0,95%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR0000979866
Ticker	OFOVASE FP Equity
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations Euro TCT
Réglementation SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Eonia capitalisé puis €ster capitalisé à partir du 01/04/2021
Principaux risques :	Risques liés à la classe d'actifs des obligations Corporate Risques de capital et performance
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Justine PETRONIO
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	30/11/2001 - 03/04/2009
Horizon de placement :	18 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	20% TTC de la performance par rapport à la meilleure performance de l'indice €ster capitalisé quotidiennement +25 bps et zéro (0)%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,16%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

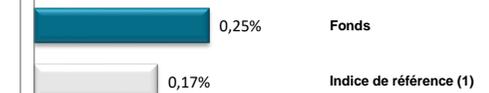
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



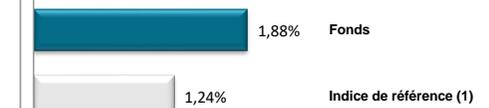
Profil de risque

Niveau 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis Chang. gestion		10 ans glissants		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.	Volat.	Perf.	Perf.
Fonds	23,62%	0,92%	8,43%	1,01%	8,20%	1,13%	10,12%	1,16%	4,55%	0,73%	1,88%	0,70%	1,88%	1,06%
Indice	8,01%	0,18%	5,79%	0,23%	7,65%	0,26%	8,83%	0,17%	3,04%	0,08%	1,24%	0,05%	1,24%	0,55%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,00%	-0,16%	-2,08%	0,60%	0,23%	0,50%	0,40%	0,14%	0,04%	0,16%	0,20%	-0,01%	-0,01%	-0,47%
2021	-0,03%	0,01%	0,03%	0,02%	-0,01%	0,03%	0,06%	-0,04%	-0,04%	-0,13%	-0,09%	0,11%	-0,07%	-0,55%
2022	-0,18%	-0,51%	-0,10%	-0,56%	-0,19%	-1,06%	1,22%	-0,88%	-1,09%	0,03%	0,69%	-0,21%	-2,84%	-0,02%
2023	0,41%	-0,37%	0,50%	0,30%	0,13%	-0,16%	0,62%	0,32%	0,06%	0,46%	0,79%	0,92%	4,04%	3,28%
2024	0,27%	-0,04%	0,49%	-0,06%	0,28%	0,55%	0,79%	0,40%	0,61%	0,13%	0,57%	0,10%	4,16%	3,80%
2025	0,35%	0,34%	0,12%	0,50%	0,32%	0,25%							1,88%	1,24%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé puis €ster capitalisé à partir du 01/04/2021

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 Paris 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 Credit Short Term



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BPCE SA 15/09/2027	2,45%	France	0,500%	15/09/2027	A
AIB GROUP PLC 17/11/2027	2,44%	Irlande	0,500%	17/11/2027	BBB+
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027	2,43%	Etats-Unis	1,776%	04/05/2027	A+
BNP PARIBAS SA 19/02/2028	2,42%	France	0,500%	19/02/2028	A+
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,36%	Etats-Unis	1,875%	27/04/2027	A+
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 2.75 07/11/2027	2,18%	France	2,750%	07/11/2027	A+
ACHMEA BV 1.5 26/05/2027	2,10%	Pays-Bas	1,500%	26/05/2027	BBB+
RELX FINANCE BV 1.5 13/05/2027	2,09%	Royaume-Uni	1,500%	13/05/2027	BBB+
BELFIUS BANK SA/NV 3.125 11/05/2026	2,01%	Belgique	3,125%	11/05/2026	A
NORDEA BANK ABP 4.125 05/05/2028	1,97%	Finlande	4,125%	05/05/2028	AA-
TOTAL	22,46%				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : au 30/05/25 **3 014 461**



*Données au 30/05/2025

Informations SCR

La somme des SCR représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.



Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35)

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
1,92 ans	57,22	A-	2,48%	1,84	1,67

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BNP PARIBAS SA 19/02/2028	Achat	2,42%
NORDEA BANK ABP 4.125 05/05/2028	Achat	1,97%
UBS GROUP AG 17/03/2028	Achat	1,31%
COMMERZBANK AG 21/03/2028	Achat	1,18%
CENCORA INC 2.875 22/05/2028	0,96%	1,26%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BNP PARIBAS SA 23/01/2027	2,14%	Vente
BANK OF IRELAND GROUP PLC 05/06/2026	0,64%	Vente
CREDIT AGRICOLE SA 12/10/2026	0,52%	Vente
NORDEA BANK ABP 06/09/2026	0,39%	Vente
LA BANQUE POSTALE 17/06/2026	0,38%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Malgré un contexte géopolitique tendu, le mois de juin aura finalement été favorable pour le crédit. En effet, les avancées sur le front commercial ainsi que la fin rapide du conflit au Moyen-Orient ont permis aux primes de risque de poursuivre leur resserrement débuté mi-avril.

Les taux US ont diminué sur le mois sous l'impulsion de l'inflexion accommodante de certains membres de la Fed et l'absence d'impact, à ce jour, des mesures tarifaires dans les chiffres d'inflation. Le taux à 10 ans diminue de 17 pbs à 4,23 % et le taux à 2 ans de 18 pbs à 3,72 %. Scénario différent en zone euro avec un taux allemand à 10 ans qui progresse de 11 pbs à 2,61 % et un taux à 2 ans de 9 pbs à 1,86 % sur fond de hausse du programme d'émission de dette dans le cadre du financement alloué aux infrastructures et d'anticipation d'une pause dans le cycle de baisse de taux.

Dans ce contexte, les primes de risque du crédit 1-3 ans évoluent favorablement et reviennent sur des niveaux proches des points bas annuels atteints en février à 52 pbs, en clôturant le mois à 54 pbs (vs ASW), soit une baisse de 7 pbs (-14 YTD). Une performance d'autant plus remarquable que le marché primaire a une nouvelle fois été très actif avec 101 Mds€ d'émissions sur le crédit financier et non financier en euro, soit un mois record pour la classe d'actifs (top 5). Bien qu'en légère baisse, la demande reste au rendez-vous (supérieure à 3 fois) et les primes proches de 0, 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'impulsion de la baisse de la composante « prime de risque », le rendement diminue de 3 pbs et s'inscrit à 2,58 % en fin de mois. La performance s'inscrit en territoire positif à hauteur de +0,30 % (+2,04 % YTD).

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.25% (1.88% YTD) contre +0.17% (1.24% YTD) pour l'Ester capitalisé.

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 98% (+2%) pour un encours de 94M€ (+14Mls sur le mois). La sensibilité taux augmente de 0.27 année pour s'établir à 1.84 en fin de mois. La sensibilité crédit augmente légèrement à hauteur de 3cts à 1.67. Le rendement actuel du fonds est de +2.43%, soit une baisse de 0.05% sur le mois.

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (CA Auto Bank, Eurobank) afin de profiter de la liquidité offerte et des primes d'émissions (bien que faible).

Nous avons également investi les souscriptions sur le marché secondaire (CENCORA, Commerzbank, UBS Group, Nordea Bank).

Enfin nous avons ajouté de l'exposition sur les taux à hauteur de 27 cts de sensibilité via contrat future allemand de maturité 2 ans et via une extension de maturité sur l'émetteur BNP afin de profiter de la pentification des courbes (BNP 2028 vs 2027).

Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

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

(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 Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-

12 • FR 51384940342

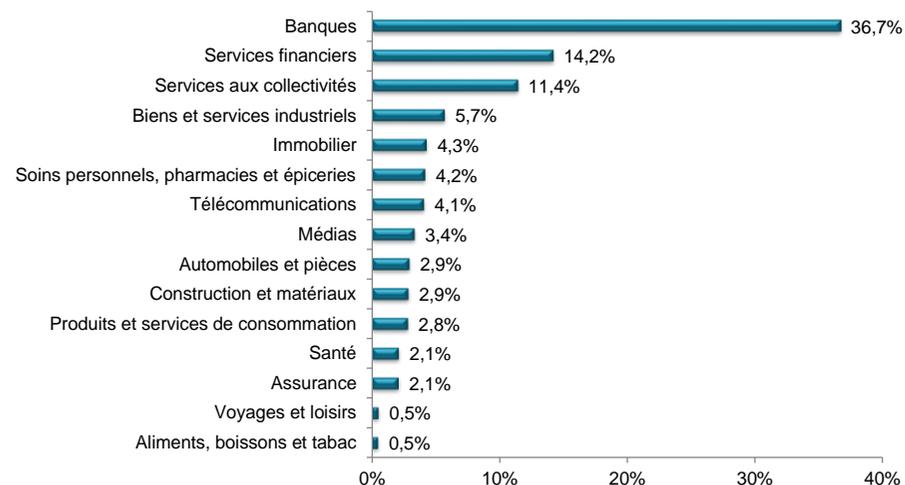
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025

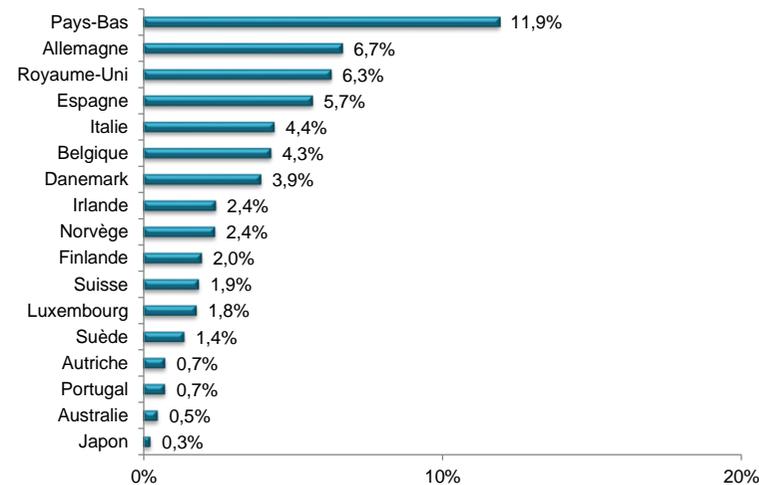


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



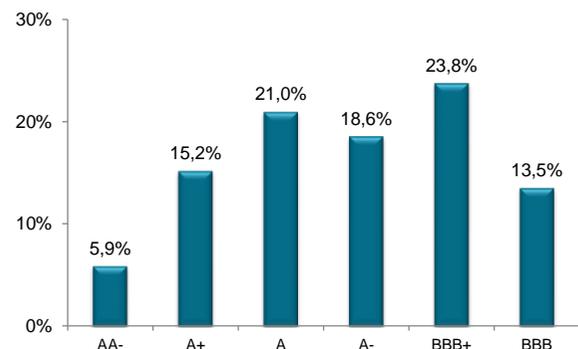
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



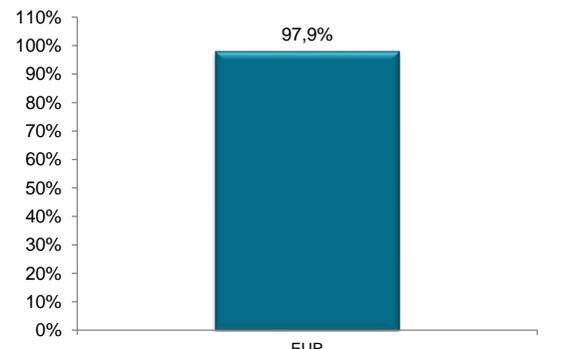
Source : Ofi Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie et exposition iTTraxx)



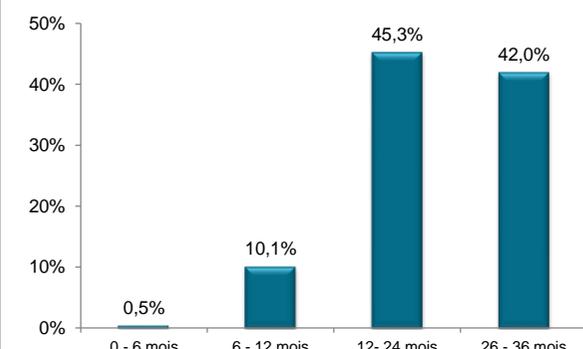
Source : Ofi Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : Ofi Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, Trésorerie & Exposition iTTraxx)



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 Paris 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