

# Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 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 sélectionnées 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 indiciaire crédit et une stratégie discrétionnaire.

## Chiffres clés au 31/03/2025

Valeur Liquidative part R (en euros) :	99,72
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	10,74
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	138,78
Nombre d'émetteurs :	148
Taux d'investissement (hors CDS) :	95,0%

## 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 <sup>(1)</sup> :	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 :	0,91%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

## Solvency Capital Requirement

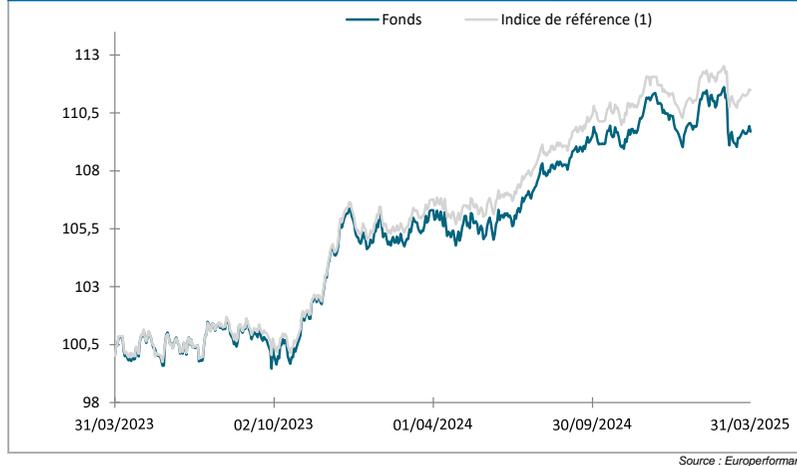


\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

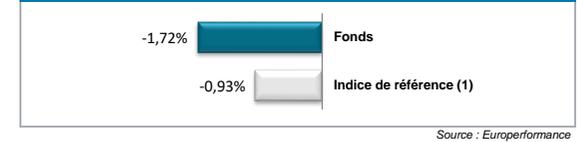
## Evolution de la performance sur 2 ans glissants



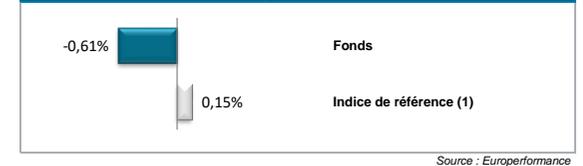
## Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis 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 Change R	-0,28%	4,41%	3,55%	4,70%	1,39%	5,38%	3,19%	3,56%	-0,61%	5,15%	0,17%	-0,61%
Indice de référence <sup>(1)</sup>	4,28%	4,15%	5,37%	4,33%	2,85%	4,83%	4,42%	2,98%	0,15%	3,84%	0,97%	0,15%

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%	0,27%
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%										-0,61%	0,15%

Source : Europerformance

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

# Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025



## 10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
BNP PARIBAS SA 18/02/2037	1,48%	France	0,000%	18/02/2037	A+
NATWEST GROUP PLC 12/09/2032	1,33%	Royaume-Uni	3,575%	12/09/2032	A-
BELFIUS BANQUE SA 3.375 20/02/2031	1,07%	Belgique	3,375%	20/02/2031	A
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2033	1,06%	Allemagne	3,875%	28/09/2033	A+
MERCK KGAA 09/09/2080	1,00%	Allemagne	1,625%	09/09/2080	A-
LA BANQUE POSTALE 26/01/2031	1,00%	France	0,875%	26/01/2031	A
IBERDROLA FINANZAS SAU PERP	0,95%	Espagne	4,247%	31/12/2079	BBB+
ALLIANDER NV PERP	0,95%	Pays-Bas	4,500%	31/12/2079	AA-
BANCO BPM SPA 3.375 21/01/2030	0,94%	Italie	3,375%	21/01/2030	BBB
CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED F 4.75 27/03/2034	0,93%	Luxembourg	4,750%	27/03/2034	BBB+
<b>TOTAL</b>	<b>10,70%</b>				

Source OFI Invest AM

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

Tracking Error	Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup>	Ratio d'Information	Frequence de Gain	Tracking error 10 ans	Perte Max.
0,95%	0,06	-0,92		56,86%	-2,32%

Source OFI Invest AM

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
12,19 ans	117,98	A-	3,63%	5,40	5,10

Source OFI Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BOOKING HOLDINGS INC 4.75 15/11/2034	Achat	0,79%
VONOVIA SE 5 23/11/2030	Achat	0,78%
MONDI FINANCE PLC 3.75 18/05/2033	Achat	0,78%
ALLIANZ SE 25/07/2055	Achat	0,65%
SSE PLC 3.5 18/03/2032	Achat	0,58%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BOOKING HOLDINGS INC 4.25 15/05/2029		0,79% Vente
VONOVIA SE 0.25 01/09/2028		0,76% Vente
MONDI FINANCE PLC 3.75 31/05/2032		0,56% Vente
HBOS PLC 18/03/2030		0,43% Vente
BARCLAYS PLC 31/05/2036		0,41% Vente

Source OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Le mois de mars a été le théâtre d'une forte volatilité sur le marché du crédit en euro. Les primes de risque se sont écartées à l'approche de la mise en place des mesures tarifaires par l'administration Trump (début avril) et des incertitudes que celles-ci font peser sur l'économie. Avec un président qui n'exclut pas un scénario de récession le temps de mettre en place ses mesures et une Fed qui laisse ses taux directeurs inchangés tout en revoyant ses prévisions de croissance à la baisse et d'inflation à la hausse, le scénario d'une stagflation a pris de l'ampleur.

Sur les taux, la volatilité a également été de mise avec la bascule de l'Allemagne dans une politique budgétaire du « quoi qu'il en coûte » (infrastructure, défense) validée par le vote du desserrement du frein à l'endettement. À l'annonce de ce changement à 180 degrés de la politique budgétaire allemande, les taux 10 ans ont fortement progressé, de l'ordre de +30pbs sur une journée (pire session depuis la chute du mur de Berlin), clôturant le mois en hausse de 33pbs à 2,74 %, tandis que les taux deux ans n'augmentent qu'à la marge à hauteur de 3pbs à 2,05 %. Une évolution qui contraste avec les taux US qui restent stables sur la maturité 10 ans à 4,21 % et en baisse de 11pbs sur le taux deux ans à 3,88 %.

Malgré les tensions observées sur les actifs risqués en fin de mois, les facteurs techniques, avec en premier lieu les flux positifs sur la classe d'actifs ainsi qu'un marché primaire légèrement moins actif que l'année dernière (-20 % sur le mois vs mars 2024), permettent aux primes de rester résilientes (+3pbs vs swap et dette d'État, en baisse sur l'année de respectivement -4 et -8pbs), clôturant le mois à +85pbs contre swap et +94pbs contre dette d'État.

Sous l'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement de la classe d'actifs augmente de 21pbs et s'inscrit à 3,25 % en fin de mois. La performance est donc fortement négative à hauteur de -0,93 % (+0,15 % YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance de -1.72 % sur le mois (-0.61% YTD), soit -0.78 % par rapport à son indice de référence, via une surexposition au risque de taux.

Le taux d'investissement (hors CDS) est de 95 % (-3 %) pour un encours de 139Mls€ (+7 Mls€). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux de l'ordre de +91cts (vs +90) et sur sensible au risque de crédit de 51cts (vs +57). Le rendement s'élève à 3.63 % (+0.35 %).

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (SSE PLC, Mondy, Sandoz, Deutsche Post, Ipsen, Allianz et Investor AB) afin de profiter de la liquidité offerte (peu de prime). Nous avons effectué plusieurs rallongements de durée afin de profiter de la pentification de la courbe (Vonovia 2030 vs 2028, RELX 2033 vs 2031, Booking 2034 vs 2029, Barclays 2037 vs 2036). Nous avons également constitué une exposition sur Proximus 2036.

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : €ster

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

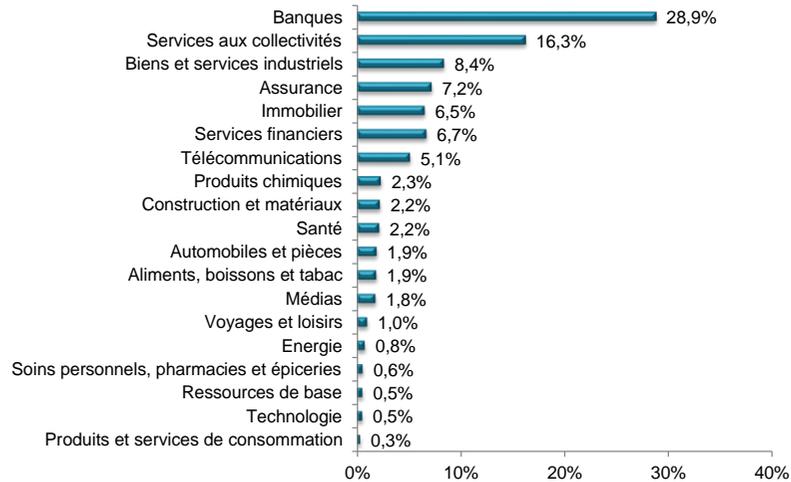
51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

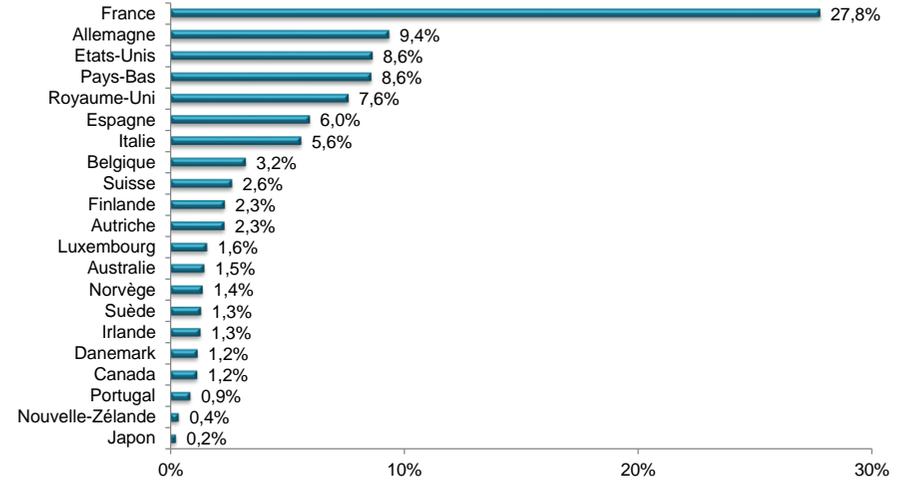
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



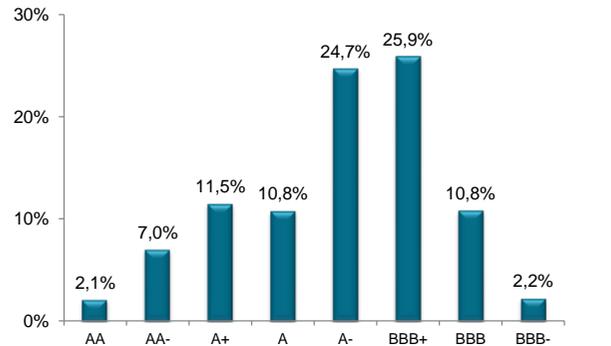
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



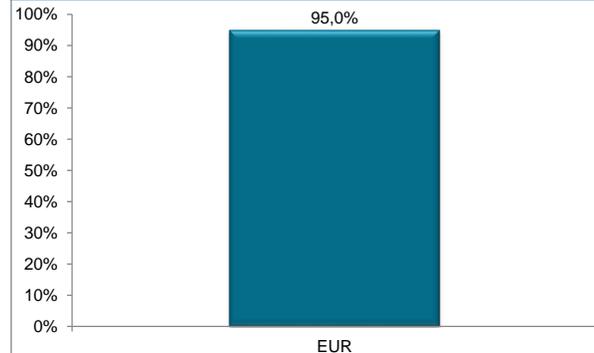
Source : Ofi Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM, Trésorerie & Exposition iTraxx)



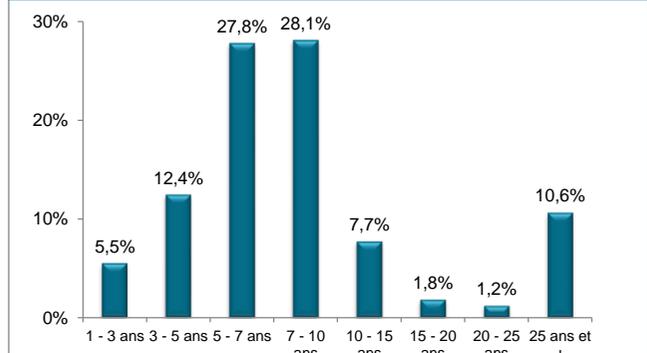
Source Ofi Invest AM

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



Source Ofi Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, Trésorerie & 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto: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

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com)