

Ofi Invest ESG Credit Bond 1-3

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025



Ofi Invest ESG Credit Bond 1-3 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).

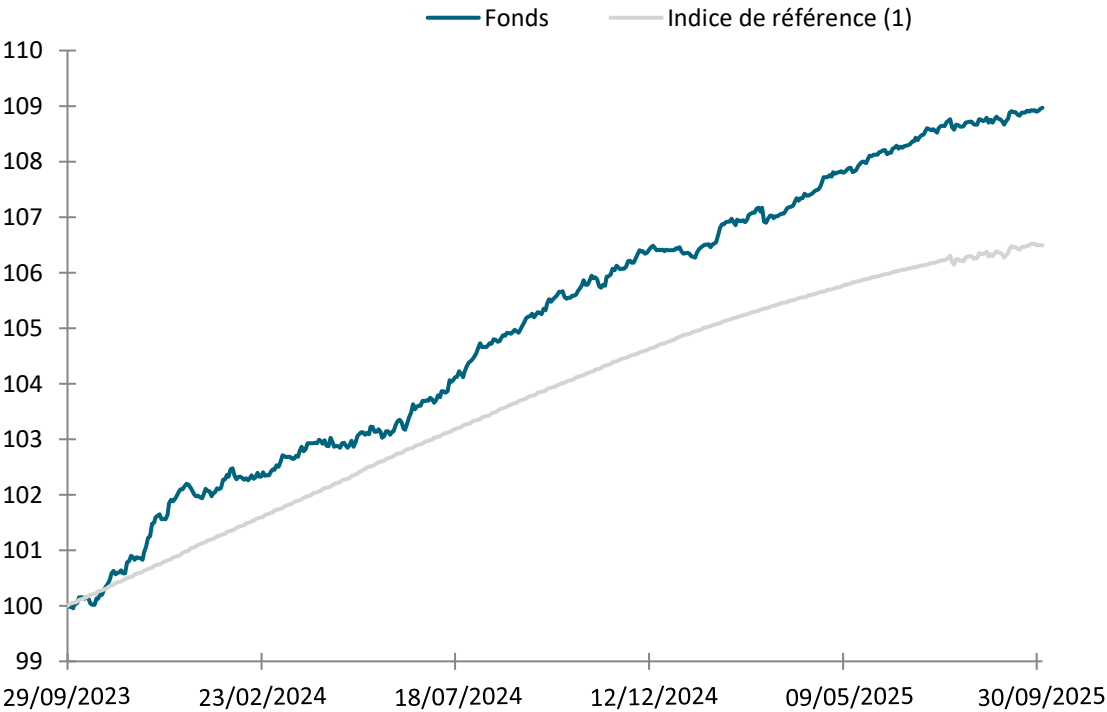
Chiffres clés au 30/09/2025

Valeur liquidative (I_EUR) :	118,46
Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :	83,65
Actif net total des parts (en millions EUR) :	94,03
Nombre d'émetteurs :	79
Taux d'investissement :	98,38%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	98,38%
Tracking error (10 ans) :	0,94%

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



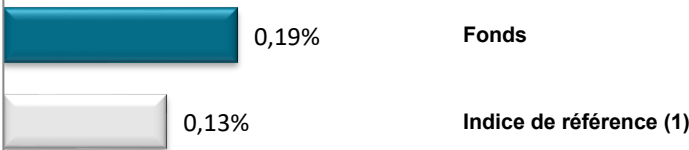
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau

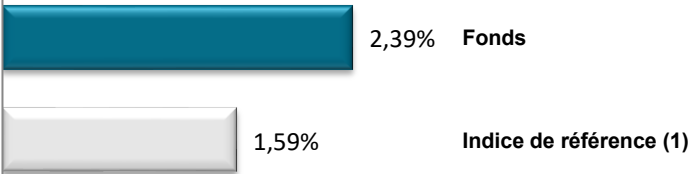


Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

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	24,22%	0,92%	9,37%	1,01%	8,10%	1,14%	11,50%	1,00%	3,20%	0,68%	2,39%	0,66%	1,56%	0,49%
Indice	8,39%	0,18%	6,19%	0,23%	8,16%	0,27%	9,24%	0,16%	2,43%	0,18%	1,59%	0,20%	0,91%	0,35%

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%	0,18%	0,13%	0,19%				2,39%	1,59%

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 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 Credit Bond 1-3

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

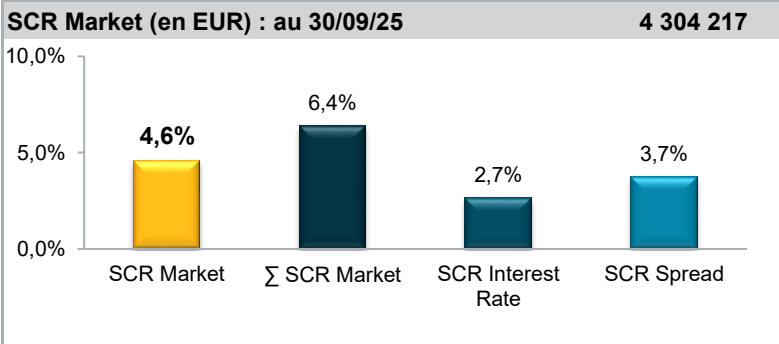


10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS B 2.375 27/05/2028	2,35%	Danemark	2,375%	27/05/2028	AA-
AIB GROUP PLC 17/11/2027	2,30%	Irlande	0,500%	17/11/2027	BBB+
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.625 24/02/2028	2,27%	Italie	2,625%	24/02/2028	BBB+
LSEG NETHERLANDS BV 2.75 20/09/2027	2,26%	Royaume-Uni	2,750%	20/09/2027	A
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,23%	Etats-Unis	1,875%	27/04/2027	A+
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375 26/07/2027	2,10%	Italie	1,375%	26/07/2027	BBB
SOCIETE GENERALE SA 28/09/2029	2,02%	France	4,750%	28/09/2029	A-
RELX FINANCE BV 1.5 13/05/2027	2,01%	Royaume-Uni	1,500%	13/05/2027	BBB+
VISA INC 2.25 15/05/2028	1,95%	Etats-Unis	2,250%	15/05/2028	AA
CENCORA INC 2.875 22/05/2028	1,84%	Etats-Unis	2,875%	22/05/2028	BBB+
TOTAL	21,32%				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/09/2025

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
4,76 ans	59,75	A-	2,63%	2,05	1,93

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
DANONE SA PERP	Achat	1,58%
NATWEST MARKETS PLC 3 03/09/2030	Achat	1,17%
ING GROEP NV 24/08/2033	Achat	0,88%
SOCIETE GENERALE SA 28/09/2029	1,27%	2,02%
CAPGEMINI SE 2.5 25/09/2028	Achat	0,74%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
WENDEL SA 2.5 09/02/2027	1,60%	Vente
EURONEXT NV 0.125 17/05/2026	1,04%	Vente
SOCIETE GENERALE SA 24/11/2030	0,74%	Vente
NATIONAL GRID PLC 2.179 30/06/2026	0,74%	Vente
ING GROEP NV 14/11/2027	0,45%	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 sur le crédit de qualité « investissement » de maturité 1-3 ans est de l'ordre de 5 points de base contre le swap, à 42 points de base (-26 YTD), et de 6 points de base contre la dette d'État, à 56 points de base (-29 YTD). Ce mouvement mensuel permet de revenir sur le point bas annuel et de plusieurs années (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 le composante « taux », le rendement augmente de 3 points de base et revient au-dessus de 2.60 % en fin de mois. La performance s'inscrit en territoire largement positif à +0,21 % (+2,69 % YTD).

Dans ce contexte le fonds sur-performe légèrement son indice de référence sur le mois avec une performance de +0.19% (+2.39% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 98% (stable) pour un encours de 94M€ (-1M€). La sensibilité taux est stable à hauteur 2.05 en fin de mois. La sensibilité crédit est également stable à hauteur de 1.93. Le rendement actuel du fonds est de +2.63%, soit une hausse de 0.05% sur le mois.

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions en primaire (Cap Gemini, IDS Financing, Givaudan et Reckitt) afin de profiter de la liquidité offerte et de la prime d'émission (bien que faible). Nous avons également effectué plusieurs arbitrages en secondaire (Achat UCB et Danone), ainsi que plusieurs extensions de maturité, afin de profiter de la pentification des courbes (Caterpillar 2027 vs 2026, SG 2030 vs 2029).

Ces investissements ont été financé par la vente d'obligations plus courtes (Booking, National Grid, Euronext).

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

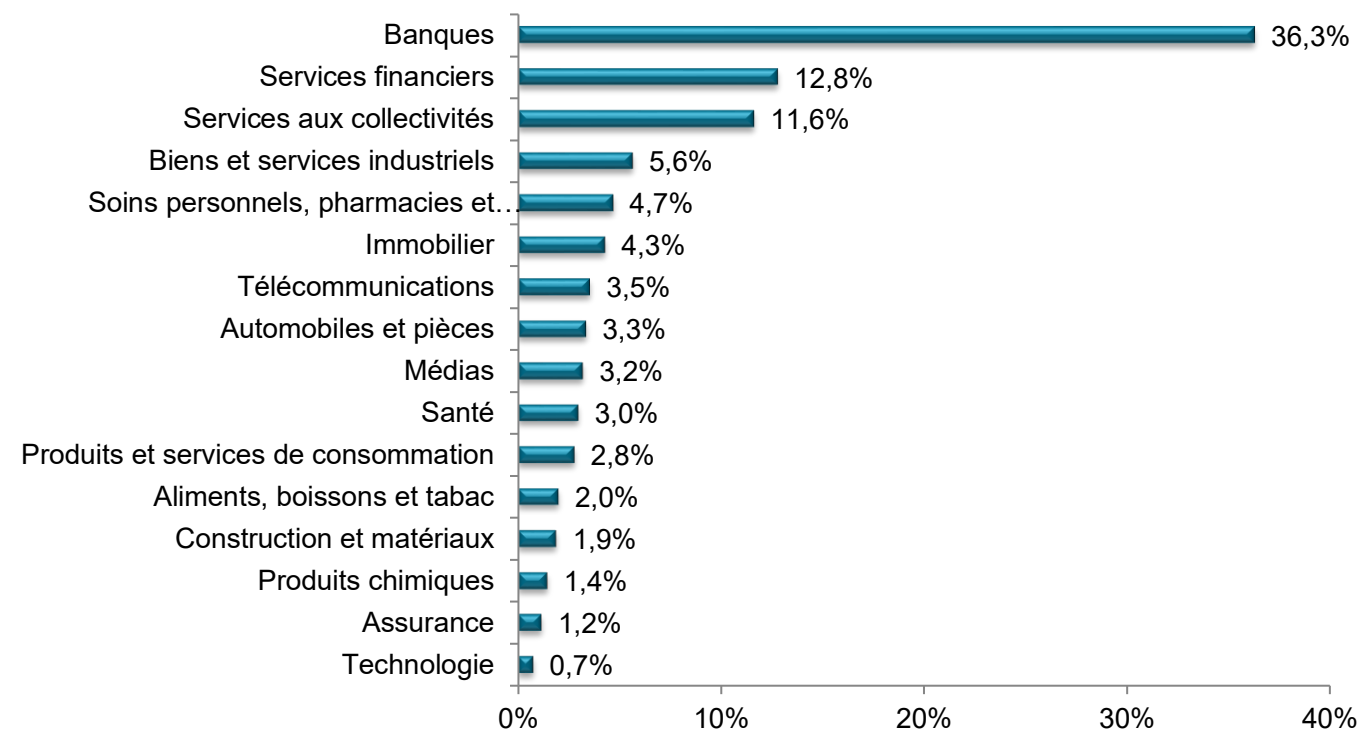
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Credit Bond 1-3

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

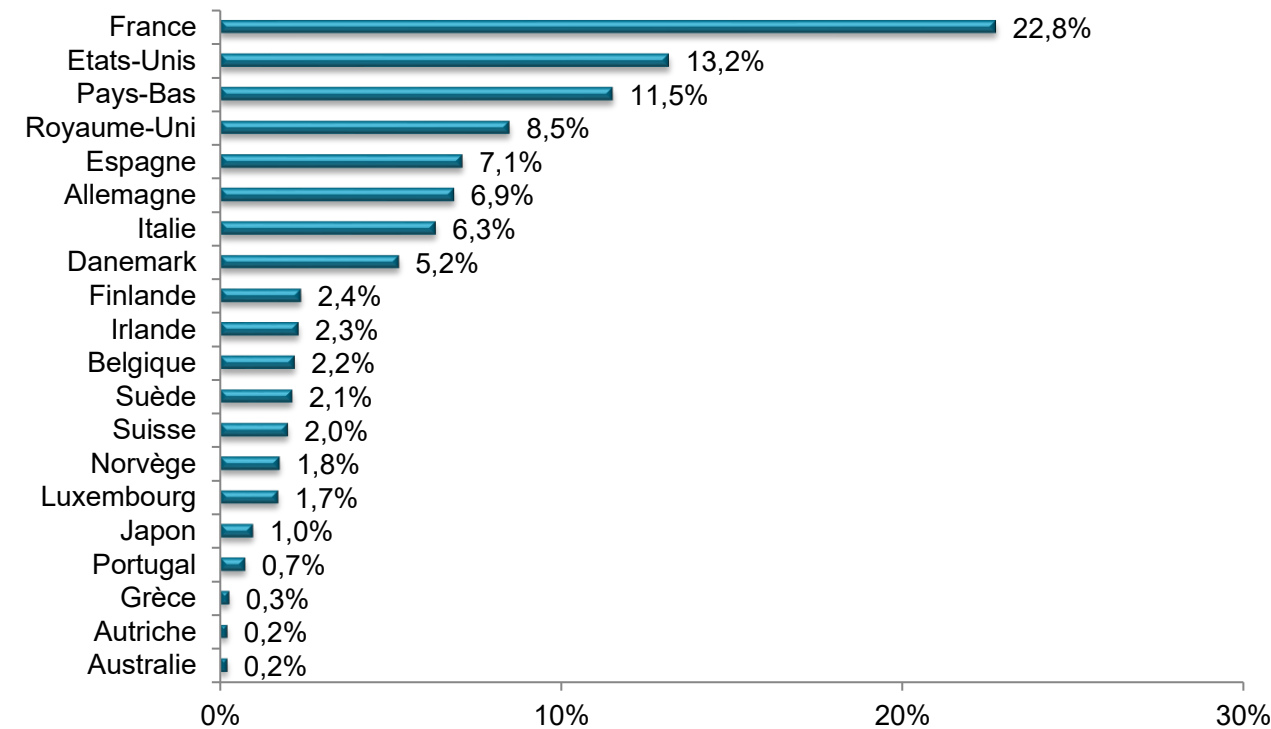


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



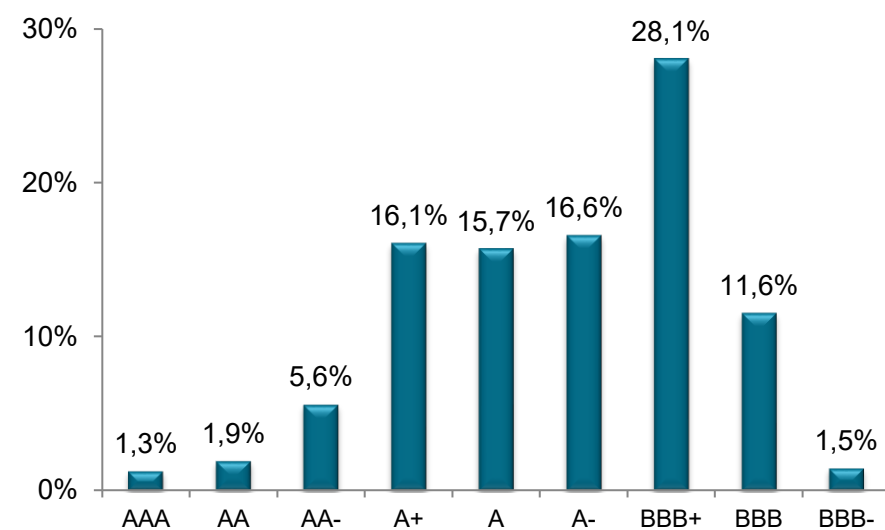
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



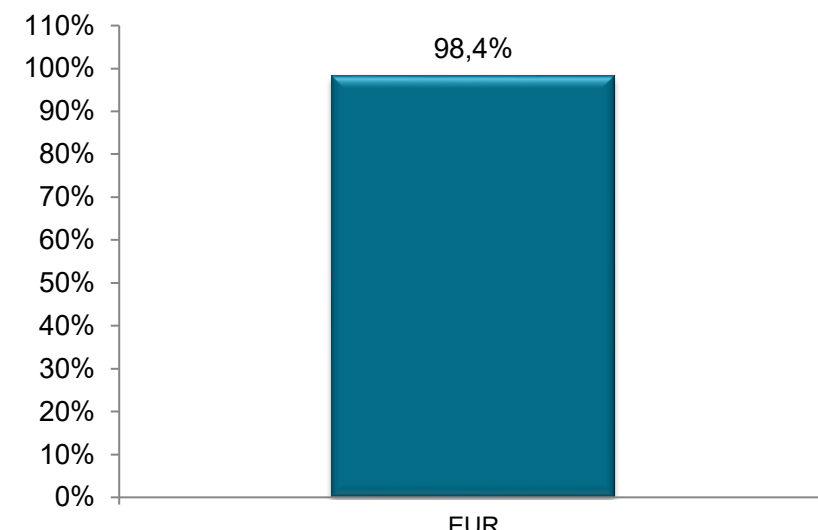
Source : OFI Invest AM

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



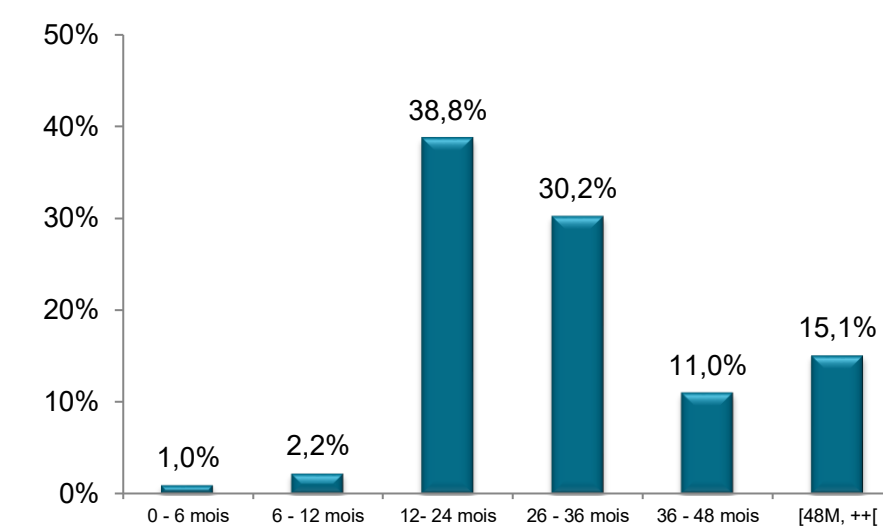
Source : OFI Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



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 (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