

# Ofi Invest ISR Croissance Durable

FR0010753095 I

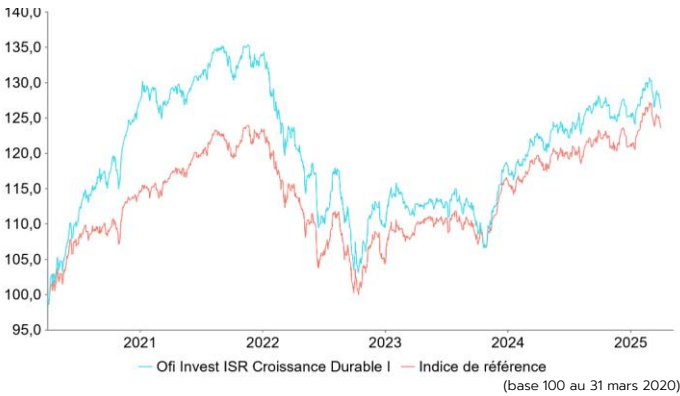
Reporting mensuel au 31 mars 2025



■ Valeur liquidative : 3 034,53 €

■ Actif net total du fonds : 59 645 650,41 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

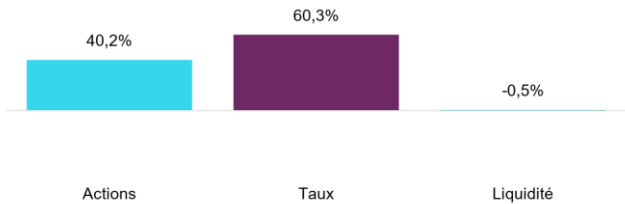
|                     | 1M    | Ytd  | 1Y   | 3Y   | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|
| Fonds               | -3,1% | 0,7% | 2,8% | 2,6% | 26,3% | 36,5% | 44,2% |
| Indice de référence | -2,6% | 1,9% | 3,2% | 7,4% | 23,6% | 32,6% | 40,6% |

■ Performances annuelles

|                     | 2019  | 2020  | 2021 | 2022   | 2023  | 2024 |
|---------------------|-------|-------|------|--------|-------|------|
| Fonds               | 24,2% | 12,7% | 5,1% | -18,2% | 8,2%  | 5,9% |
| Indice de référence | 20,7% | 3,7%  | 7,5% | -15,2% | 11,4% | 4,4% |

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 réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Répartition par type d'instrument de l'exposition



■ Principaux indicateurs de risque

|                                                 |       | Fonds  |      | Indice de référence |       |
|-------------------------------------------------|-------|--------|------|---------------------|-------|
| Sensibilité                                     |       | 4,40   |      | 3,76                |       |
| Max drawdown 3 ans (*) (**)                     |       | -16,70 |      | -13,63              |       |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) |       | 581    |      | 429                 |       |
| Ratios (*)                                      | 1Y    | 3Y     | 5Y   | 8Y                  | 10Y   |
| Ratio de Sharpe (**)                            | 0,03  | -0,17  | 0,44 | 0,32                | 0,24  |
| Ratio d'information (**)                        | -0,18 | -0,64  | 0,19 | 0,13                | 0,10  |
| Tracking error (**)                             | 1,56  | 2,29   | 2,62 | 3,03                | 2,71  |
| Volatilité fonds (**)                           | 5,95  | 8,60   | 8,64 | 10,60               | 12,51 |
| Volatilité indice (**)                          | 5,57  | 7,72   | 7,46 | 9,88                | 12,06 |

(\*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois  
(\*\*) Source Six Financial Information  
(\*\*\*) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Date de création

15 mai 2009

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,91  
Indice/Univers 6,35

■ Couverture note ESG

Fonds 99,21%  
Indice/Univers 98,26%

■ Dernier détachement

Date -  
Montant net -

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP vise à réaliser, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, une performance au moyen d'une gestion discrétionnaire dans la sélection de titres dont les activités sont liées à des thématiques de développement durable telles que la lutte contre le réchauffement climatique, la préservation des ressources de la planète ou encore l'amélioration des conditions de vie des individus.

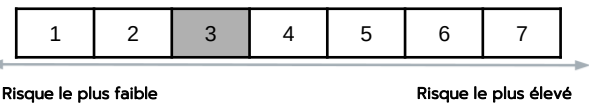
■ Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

■ Profil de risque



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.

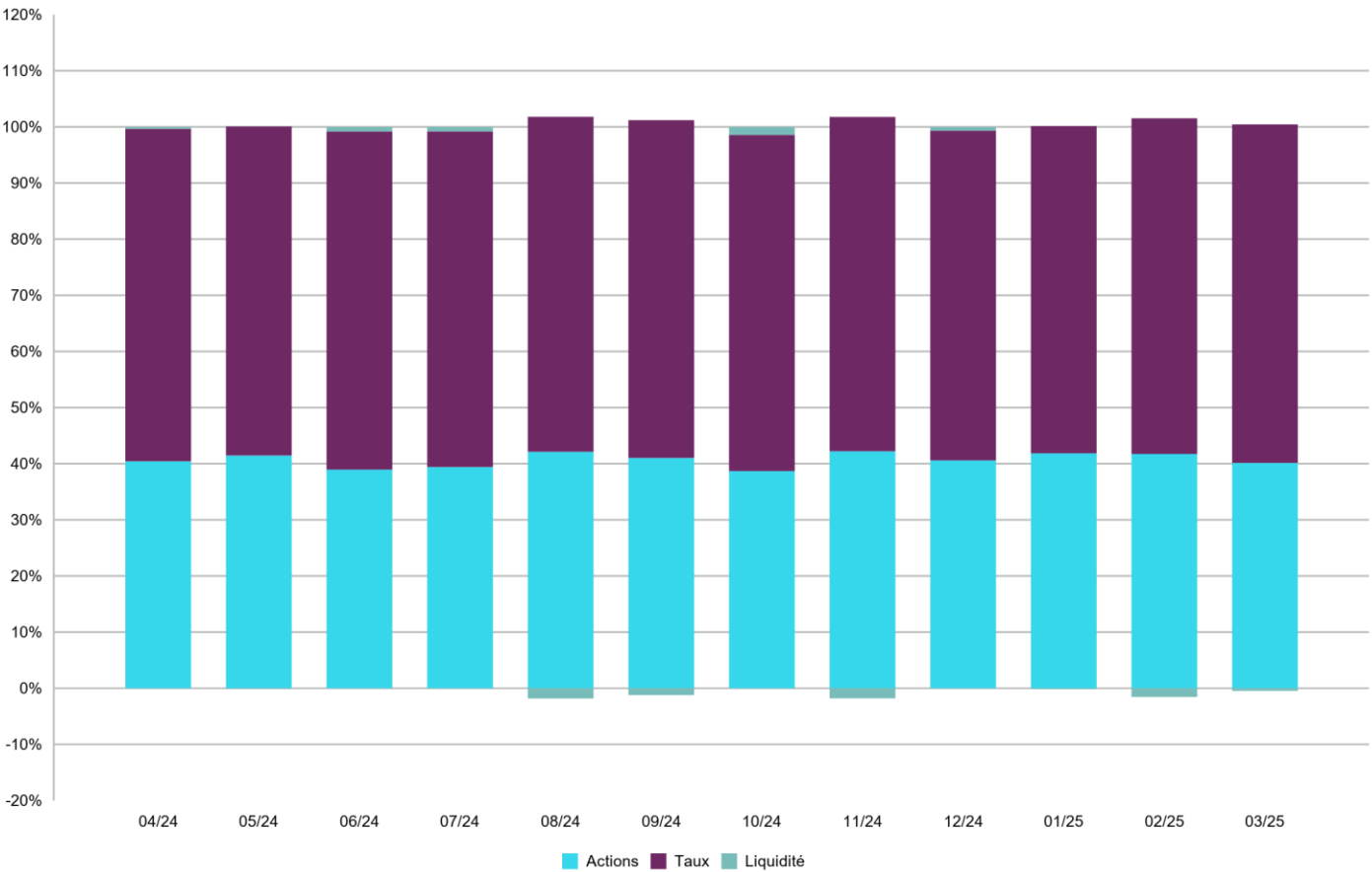
■ Notation(s)

Six Financial Information





Allocation historique



Commentaire allocation

Le mois de mars et le premier trimestre ont été particulièrement mouvementés sur les marchés. A Wall Street, les indices S&P 500 et Nasdaq 100 ont bouclé leur plus mauvais trimestre depuis 2022. Un regain d'aversion au risque alimenté par les craintes suscitées par la mise en place de nouveaux droits de douane américains vis-à-vis du reste du monde. Par ailleurs, la publication du nouveau modèle d'Intelligence artificielle (IA) de la start-up chinoise DeepSeek a renforcé les doutes concernant les valorisations des grandes entreprises technologiques américaines.

Si les actions européennes ont été emportées en mars par le vent de défiance venu de Wall Street, elles affichent un bilan trimestriel positif grâce notamment au vaste plan de relance allemand de 500 milliards d'euros pour financer des dépenses militaires et civiles. Parallèlement, l'Union européenne (UE) a proposé que les États membres puissent augmenter de manière significative leurs dépenses de défense sans que les règles en matière de déficit ne s'appliquent.

La perspective d'une relance budgétaire européenne massive a permis au rendement du Bund à 10 ans d'enregistrer sa plus forte hausse quotidienne depuis la réunification de l'Allemagne en 1990, avec une augmentation de près de 30 points de base en une seule journée le 5 mars. Sur l'ensemble du trimestre, le rendement des obligations à 10 ans allemandes a augmenté de 37 points de base pour atteindre 2,74%. Mouvement inverse aux États-Unis où le rendement du Bon du Trésor à 10 ans a reculé avec les inquiétudes concernant l'impact de la guerre commerciale sur la croissance et l'inflation. Dans ces circonstances, le dollar a baissé tandis que l'or a enchaîné les records à plus de 3.174 dollars l'once. Au cours de ce mois, l'indice Euro Stoxx a été en baisse de 2.95% et l'indice Barclays Euro Agg Corp a diminué de 1.04%. Le portefeuille affiche une exposition en actions en ligne avec son benchmark et une sensibilité aux taux supérieure par rapport à son indice.

Gérant allocation

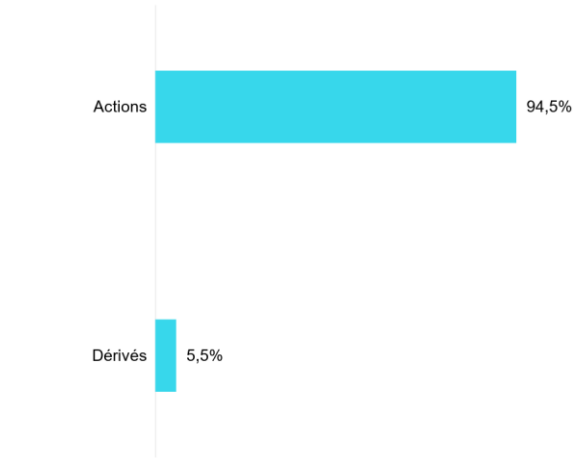
Geoffroy Carteron



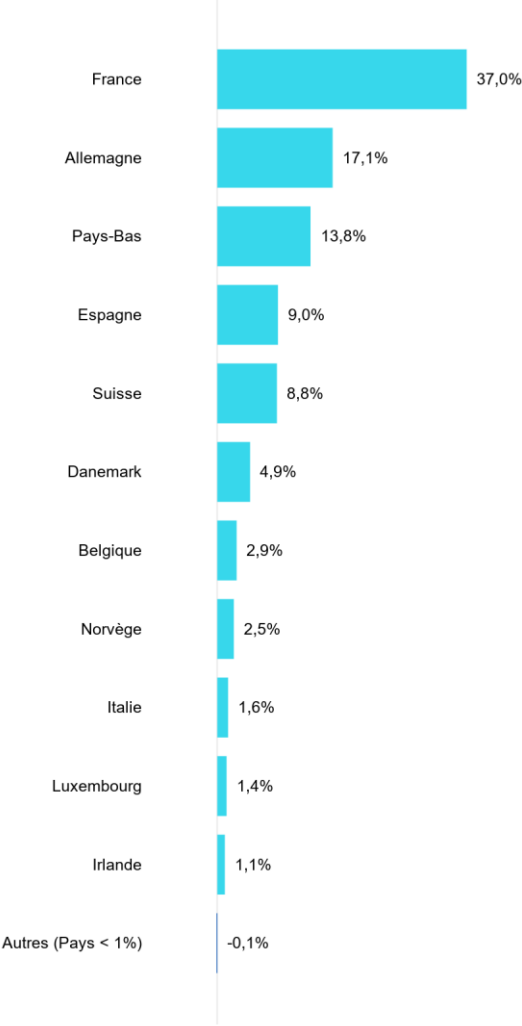


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 40,2%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

| Nom                          | Pays      | Secteur                                | % Actif |
|------------------------------|-----------|----------------------------------------|---------|
| ASML HOLDING NV              | Pays-Bas  | Biens et services industriels          | 4,1%    |
| SAP SE                       | Allemagne | Technologie                            | 3,7%    |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE        | France    | Biens et services industriels          | 3,6%    |
| NOVO NORDISK A/S             | Danemark  | Santé                                  | 3,6%    |
| ALLIANZ SE                   | Allemagne | Assurance                              | 2,8%    |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG    | Suisse    | Assurance                              | 2,7%    |
| AXA SA                       | France    | Assurance                              | 2,4%    |
| SIEMENS AG                   | Allemagne | Biens et services industriels          | 2,2%    |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA | France    | Bâtiments et matériaux de construction | 2,1%    |
| BANCO SANTANDER SA           | Espagne   | Banques                                | 2,0%    |

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Après un démarrage en fanfare , les marchés action se retournent finalement en fin de mois, sur des inquiétudes plus franches sur l'économie américaine, l'imminence des annonces de droits de douane et la moindre probabilité d'un cessez le feu rapide en Ukraine.

C'est indéniablement l'Europe qui fait l'actualité en mars. D'abord avec la signature rapide du package fiscal de 500 mds EUR proposé par le futur chancelier Merz, un plan historique puisque le pays n'avait rien voté d'une telle ampleur depuis la réunification de l'Allemagne. De quoi doper les économies allemande et européenne sur les prochaines années et la confiance des entreprises et des ménages. Puis le réarmement européen : ce sont 800 mds EUR qui pourraient être mobilisés au sein de l'Union Européenne d'ici 2030 afin de lui permettre s'assurer sa défense en privilégiant les fournisseurs européens. Ce n'est qu'en fin de mois que l'inquiétude resurgit sur la menace des droits de douane brandie par D. Trump, et sur l'incertitude grandissante concernant l'économie américaine.

■ Gérant de la poche actions

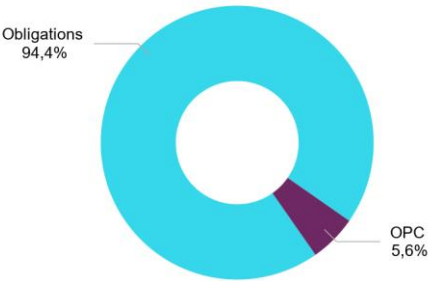
Frédéric Tassin





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 60,3%

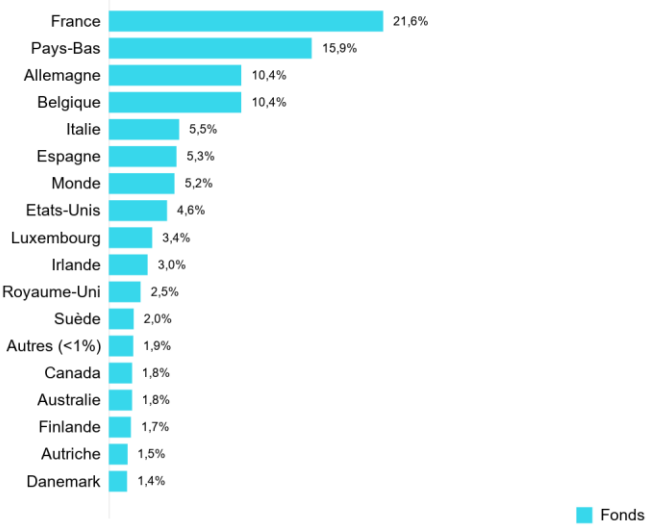
■ Répartition - Poche taux



■ Principales positions - Poche taux (hors dérivés)

| Nom                                                | Pays     | Secteur           | Rating | % Actif |
|----------------------------------------------------|----------|-------------------|--------|---------|
| OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC                      | Monde    | -                 | -      | 3,1%    |
| SPAIN (KINGDOM OF) 1 7/2042 - 30/07/42             | Espagne  | Souverains (OCDE) | A      | 1,7%    |
| BELGIUM (KINGDOM OF) 1.25 4/2033 - 22/04/33        | Belgique | Souverains (OCDE) | AA     | 1,6%    |
| REGION ILE DE FRANCE O 4/2028 - 20/04/28           | France   | Entités publiques | AA     | 1,2%    |
| FRANCE (REPUBLIC OF) CPTFEMU 0.1 7/2038 - 25/07/38 | France   | Souverains (OCDE) | AA     | 1,1%    |

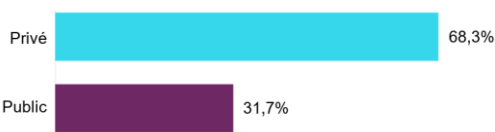
■ Répartition géographique - Poche taux



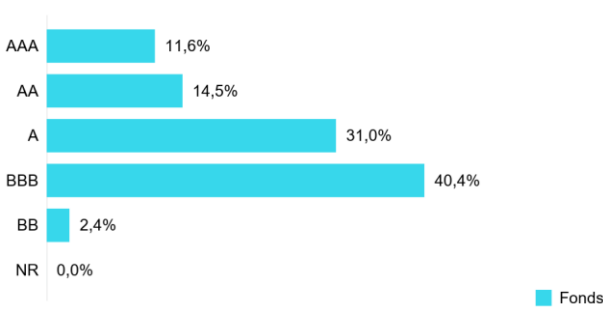
■ Indicateur de risques - Poche taux

|                          | Fonds | Indice |
|--------------------------|-------|--------|
| Sensibilité (Poche taux) | 6,62  | 7,18   |
| Rating moyen             | BBB+  |        |

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

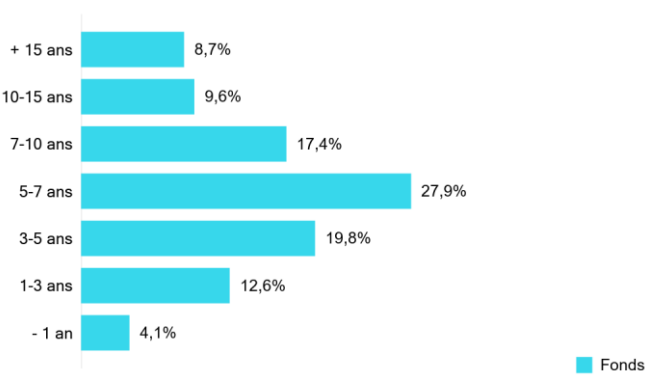


■ Répartition par rating - Poche taux \*



\* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

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.

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 » validée par le vote du desserrement du frein à l'endettement. Les taux 10 ans ont fortement progressé, de l'ordre de +30pbs sur une journée, clôturant le mois en hausse de 33pbs à 2,74 %.

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, permettent aux primes de rester résilientes clôturant le mois à +85pbs contre swap.

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.

■ Gérant de la poche taux

Alban Tourrade





■ Principales caractéristiques

|                                     |                                                                                                            |                              |                                                                  |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi invest Asset Management                                                                                | Dépositaire                  | Société Générale S.A.                                            |
| Code ISIN                           | FR0010753095                                                                                               | Conservateur                 | Société Générale S.A.                                            |
| Forme juridique                     | FCP de droit français                                                                                      | Catégorisation SFDR          | Article 8                                                        |
| Date de création                    | 15 mai 2009                                                                                                | Droits d'entrée max          | 2,0%                                                             |
| Durée de placement min. recommandée | Supérieure à 5 ans                                                                                         | Frais de gestion max TTC     | 0,5%                                                             |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                                                                                                | Commission de surperformance | Non                                                              |
| Investissement min. initial         | 1 part                                                                                                     | Publication des VL           | <a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a> |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                                                                                                      | Commissaire aux comptes      | PWC Audit                                                        |
| Ticker Bloomberg                    | AVILRSI                                                                                                    | Affectation des résultats    | Capitalisation                                                   |
| Indice de référence                 | 60% Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate + 40% MSCI Europe ex UK (dividendes/coupons nets réinvestis) |                              |                                                                  |

■ 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** : 22, rue Vernier - 75017 Paris  
**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 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris 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.