

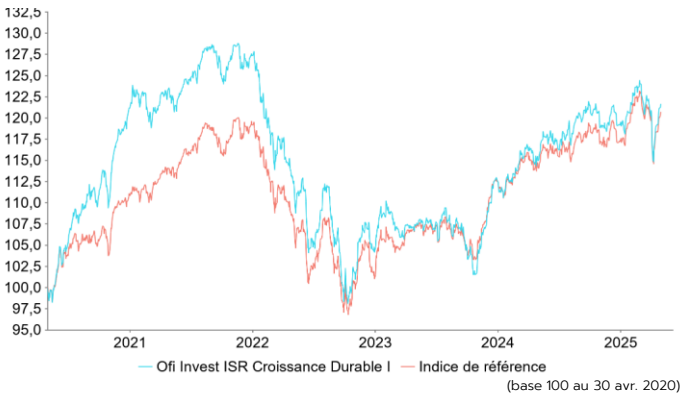
Ofi Invest ISR Croissance Durable

FR0010753095 I

Reporting mensuel au 30 avril 2025



- Valeur liquidative : 3 071,9 €
- Actif net total du fonds : 60 193 487,30 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

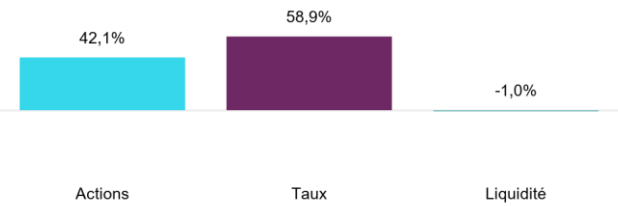
	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,2%	1,9%	5,9%	7,5%	21,7%	35,0%	49,2%
Indice de référence	0,9%	2,8%	5,8%	11,1%	20,7%	30,5%	44,9%

■ 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

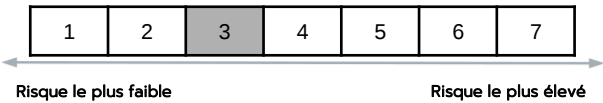
		Fonds		Indice de référence	
Sensibilité		3,88		3,81	
Max drawdown 3 ans (*) (**)		-13,17		-10,63	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)		441		288	
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,20	0,06	0,30	0,25	0,28
Ratio d'information (**)	-0,02	-0,45	0,07	0,14	0,11
Tracking error (**)	1,53	2,25	2,54	3,04	2,72
Volatilité fonds (**)	7,27	8,76	8,58	10,58	12,48
Volatilité indice (**)	6,68	7,86	7,52	9,82	12,01

(*) 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 6,33
- Couverture note ESG
Fonds 98,87% Indice/Univers 98,29%
- 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



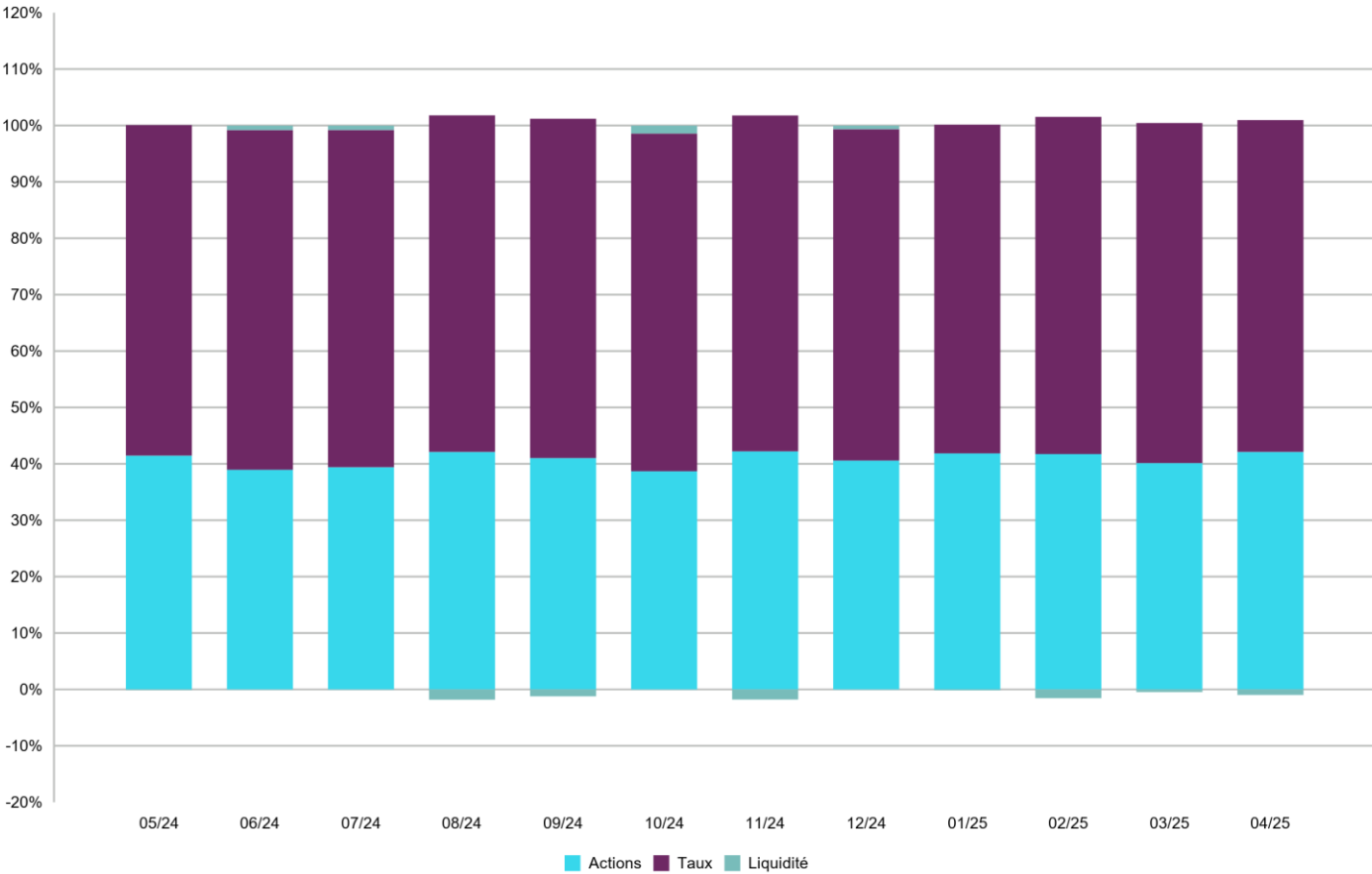
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur 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

Les marchés financiers, actions et obligations, ont vécu un mois d'avril particulièrement volatil au fil des déclarations de Donald Trump et sur fond de tensions commerciales et de craintes sur la croissance. Les actions américaines ont cédé du terrain, pénalisées par les incertitudes suscitées par la politique économique du président américain. En Europe, la tendance est également globalement négative, les investisseurs s'interrogeant sur l'impact de la hausse des droits de douane sur l'économie.

Après avoir annoncé le 2 avril des droits de douane réciproques très supérieurs aux attentes, Donald Trump a dû faire marche arrière moins de dix jours plus tard pour éviter une panique financière sur le marché des taux américain et des changes, provoquant une période de très forte volatilité. L'espoir d'une désescalade de la guerre commerciale, notamment avec la Chine, a ensuite permis aux marchés de retrouver ses niveaux d'avant le «Jour de la Libération» du président américain. Donald Trump a également rassuré en indiquant qu'il ne souhaitait pas limoger le président de la Réserve fédérale (Fed) Jerome Powell, contrairement à ce qu'il avait pu laisser entendre.

Les emprunts d'Etat de la zone euro et la monnaie unique ont bénéficié des craintes liées à l'économie américaine tandis que l'or a progressé de 5,3% en un mois pour atteindre un plus haut historique de 3.500 dollars l'once. A l'inverse, le pétrole (-15,5% pour le baril de Brent) a enregistré sa plus mauvaise performance depuis novembre 2021.

Aux Etats-Unis, l'indice S&P 500 enregistre son troisième mois consécutif de baisse, pénalisé en premier par la politique tarifaire américaine. Les actions européennes ont mieux résisté, consolidant à peine.

Gérant allocation

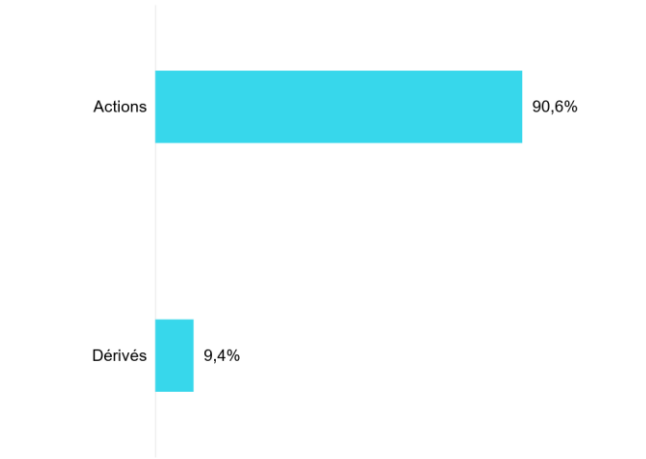
Geoffroy Carteron



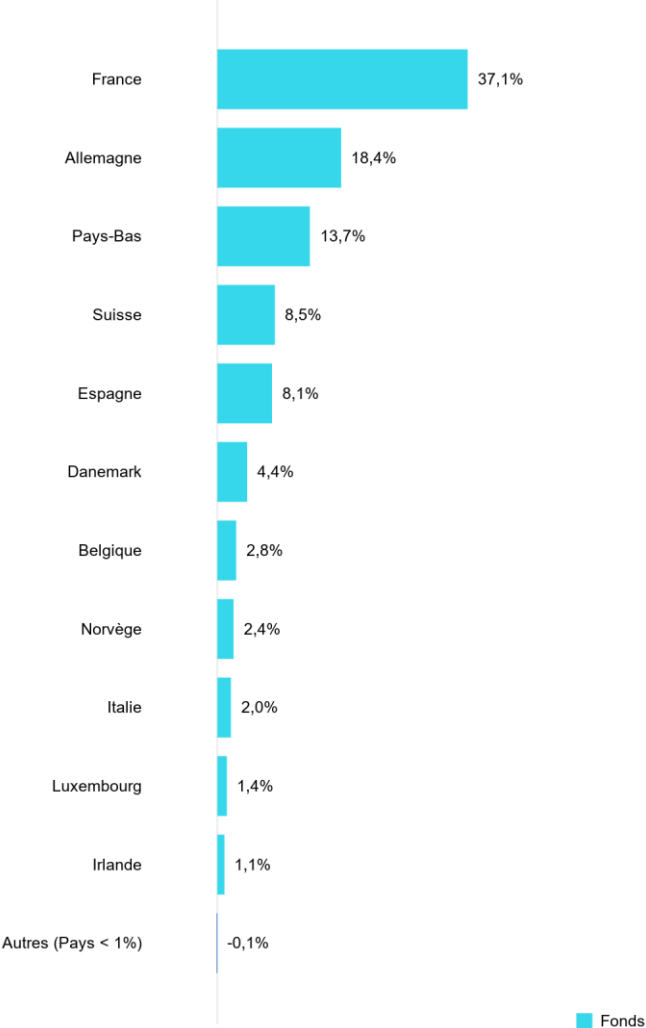


■ Proportion de la poche actions dans le portefeuille global : 42,1%

■ Répartition - Poche actions



■ Répartition géographique - Poche actions



■ Principales positions - Poche actions

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SAP SE	Allemagne	Technologie	4,3%
ASML HOLDING NV	Pays-Bas	Technologie	3,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens et services industriels	3,5%
NOVO NORDISK A/S	Danemark	Santé	3,3%
ALLIANZ SE	Allemagne	Assurance	2,9%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Suisse	Assurance	2,6%
AXA SA	France	Assurance	2,5%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN SA	France	Bâtiments et matériaux de construction	2,1%
LONZA GROUP AG	Suisse	Santé	2,1%
SIEMENS AG	Allemagne	Biens et services industriels	2,1%

■ Principaux mouvements - Poche actions

Achats/renforcements
WOLTERS KLUWER NV
DEUTSCHE TELEKOM N AG
DANONE SA
Ventes/allègements
IBERDROLA SA
KONINKLIJKE KPN NV
PUBLICIS GROUPE SA

■ Commentaire de gestion - Poche actions

Les marchés actions achèvent ce mois d’avril sur une performance étale qui masque un parcours chaotique et une volatilité extrême reflétant la stupéfaction à la suite des annonces tarifaires de D. Trump puis ses revirements sur les craintes d’un chaos sur les marchés de taux américains. L’indice EuroStoxx NR progresse de +0,3%.

D. Trump déclenche une chute des marchés avec l’annonce de taxes à l’importation d’une ampleur supérieure aux attentes des investisseurs. Les réponses mesurées de nombreux pays dont l’Union Européenne et l’emballement du marché obligataire américain permettent une désescalade rapide avec une suspension temporaire de ces mesures tarifaires ... à l’exception notable de la Chine qui rend coup pour coup. Les signes d’apaisement rassurent et les marchés rebondissent, ne reflétant pas l’incertitude croissante entourant les perspectives économiques ... incertitude qui a incité les entreprises à rester très prudentes lors des publications des résultats du 1er trimestre.

■ Gérant de la poche actions

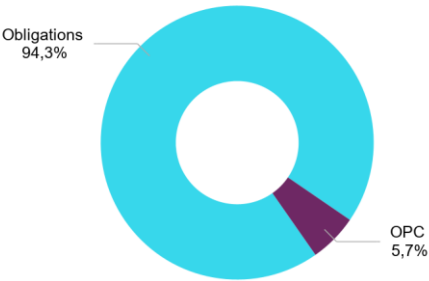
Frédéric Tassin





■ Proportion de la poche taux dans le portefeuille global : 58,9%

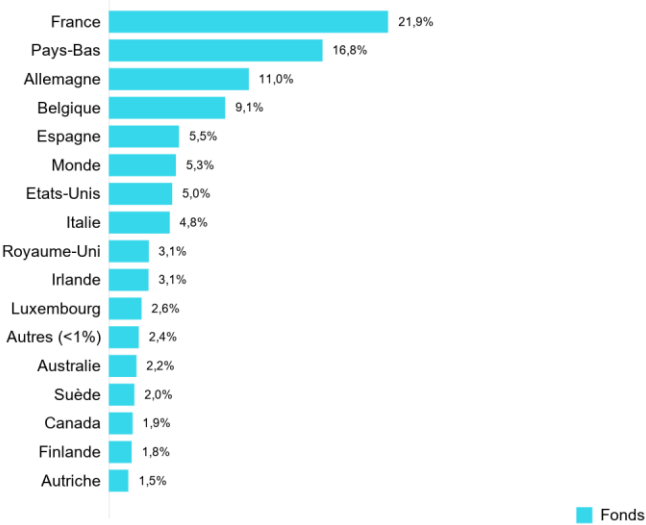
■ Répartition - Poche taux



■ 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	1,8%
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%

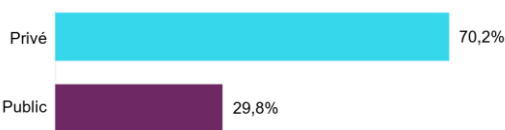
■ Répartition géographique - Poche taux



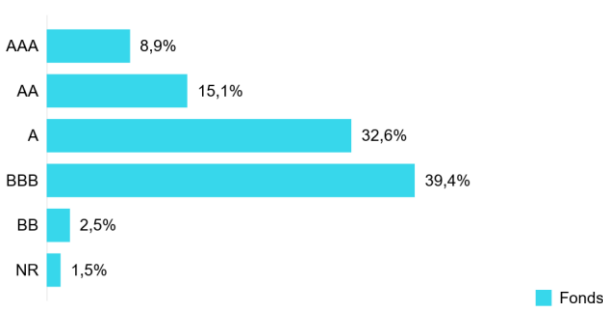
■ Indicateur de risques - Poche taux

	Fonds	Indice
Sensibilité (Poche taux)	6,31	7,18
Rating moyen	BBB+	

■ Répartition par type d'émetteur (hors OPC)

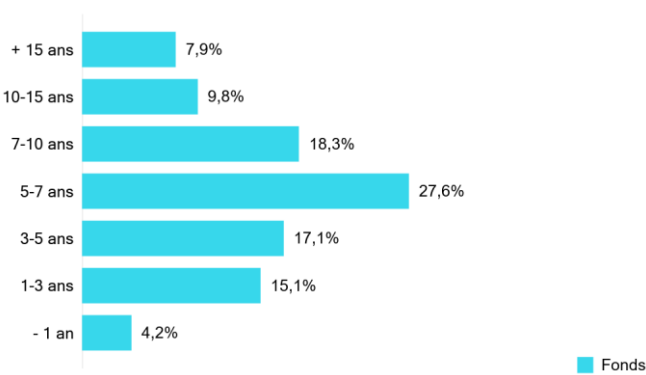


■ Répartition par rating - Poche taux *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par maturité - Poche taux



■ Commentaire de gestion - Poche taux

Le mois d'avril a été marqué par une volatilité importante sur les marchés financiers et le crédit en euro n'a pas échappé à cette « tempête ». En effet, l'annonce de la mise en place de tarifs douaniers plus importants qu'anticipés a provoqué de forts mouvements avant de revenir à la suite des revirements de D. Trump.

Le passage des taux à 10 ans US de 4% à 4,50% en quelques jours est sûrement à l'origine du revirement du président Américain. On clôture le mois à 4,16%, soit 5 pbs de moins que fin mars.

En zone euro, les taux allemands, qui avaient fortement augmenté en mars à la suite des annonces budgétaires, n'ont fait que baisser sur le mois. Le taux à 10 ans allemand diminue de 30 pbs à 2,44%.

Les primes de risque se sont logiquement écartées dans ce contexte, avec +12 pbs contre swap à 97 pbs.

Le montant total des émissions sur le marché primaire (31Mds sur le crédit de qualité « investissement ») n'est donc que légèrement en baisse par rapport à avril 2024.

■ 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	www.ofi-invest-am.com
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

■ 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.