

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 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.

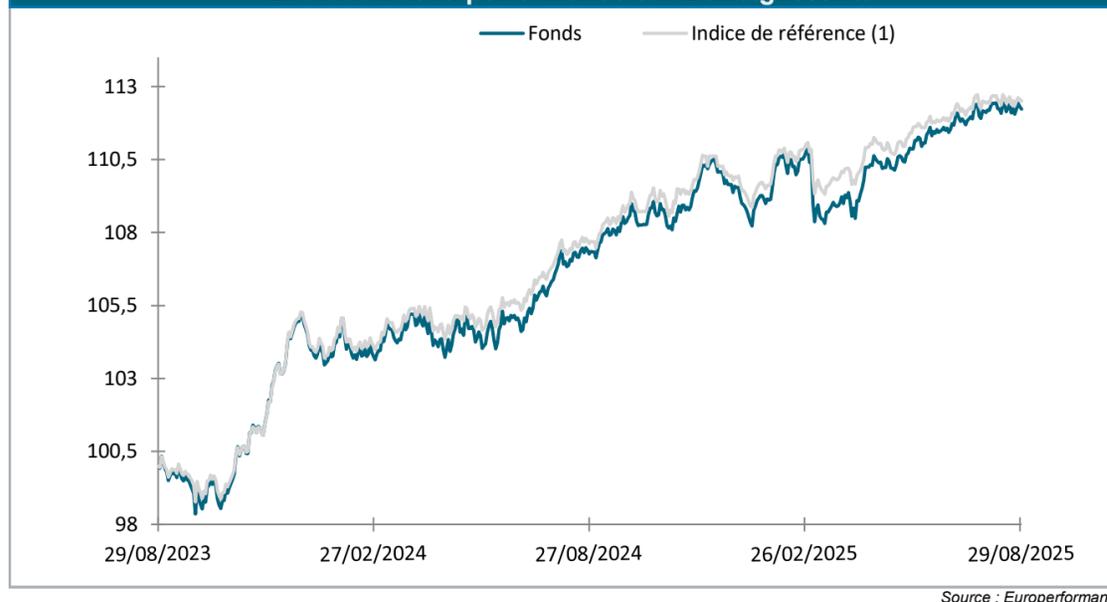
Chiffres clés au 29/08/2025

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	6 402,19
Valeur Liquidative part I (en euros) :	11 411,38
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	572 185,66
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	41,10
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	171,91
Nombre d'émetteurs :	166
Taux d'investissement (Titres vifs) :	98,8%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	IC : FR0000945180 / I : FR0011869163
Ticker Bloomberg :	OFIMEUR 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 (1) :	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 :	11/06/1986 - 14/09/2009
Horizon de placement :	Supérieure à 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,53%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

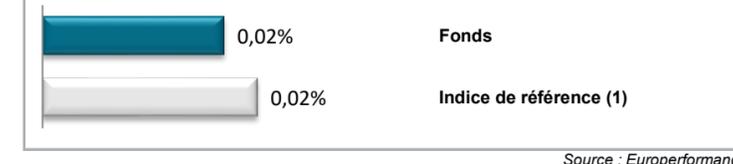
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



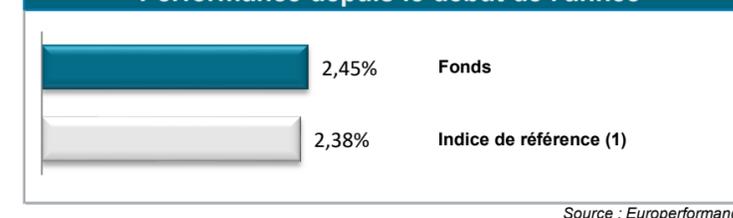
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis chgt de 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	47,78%	3,64%	13,82%	3,98%	1,65%	4,56%	14,58%	4,65%	4,55%	3,39%	2,45%	3,68%	1,22%	0,97%
Indice	48,21%	3,42%	14,12%	3,77%	0,87%	4,20%	13,20%	3,97%	4,47%	2,76%	2,38%	2,72%	1,28%	0,77%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	1,18%	-0,45%	-6,79%	3,14%	0,19%	1,59%	1,34%	0,39%	0,31%	0,67%	1,23%	0,18%	0,46%	2,65%
2021	-0,09%	-0,69%	0,33%	0,16%	-0,19%	0,36%	0,94%	-0,29%	-0,50%	-0,76%	0,00%	-0,01%	-0,75%	-1,02%
2022	-1,35%	-2,81%	-1,13%	-3,03%	-1,40%	-4,27%	4,46%	-3,70%	-3,83%	0,20%	3,64%	-1,38%	-14,04%	-13,94%
2023	2,41%	-1,38%	1,24%	0,65%	0,31%	-0,46%	1,04%	0,19%	-1,16%	0,57%	2,47%	2,60%	8,70%	8,02%
2024	0,12%	-1,08%	1,32%	-1,21%	0,25%	0,70%	1,91%	0,39%	1,16%	-0,40%	1,72%	-0,44%	4,47%	4,66%
2025	0,45%	0,76%	-1,69%	1,30%	0,66%	0,34%	0,61%	0,02%					2,45%	2,38%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Markit Iboxx Euro Liquid Corporates Overall puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 28/10/2016

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 Investment Grade Climate Focus IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025



10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
MORGAN STANLEY 21/03/2035	1,51%	Etats-Unis	3,955%	21/03/2035	A+
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030	1,23%	Allemagne	5,000%	05/09/2030	A-
RED ELECTRICA CORPORACION SA PERP	1,14%	Espagne	4,625%	31/12/2079	A-
AGEAS SA 02/05/2056	1,13%	Belgique	4,625%	02/05/2056	A
KBC GROEP NV 17/04/2035	1,12%	Belgique	4,750%	17/04/2035	A
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V 0.5 21/09/2028	1,10%	Pays-Bas	0,500%	21/09/2028	A-
BNP PARIBAS SA 18/02/2037	1,00%	France	3,945%	18/02/2037	A+
ALLIANDER NV PERP	1,00%	Pays-Bas	4,500%	31/12/2079	A+
AROUNDTOWN SA 3.5 13/05/2030	0,99%	Allemagne	3,500%	13/05/2030	BBB
BANK OF MONTREAL 09/01/2032	0,98%	Canada	0,000%	09/01/2032	A+
TOTAL	11,21%				

Source OFI Invest AM

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

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de Gain	Tracking error 10 ans	Perte Max.
0,98%	0,38	0,08	58,82%	0,84%	-2,30%

Source OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
13,3 ans	80,29	A-	3,56%	4,87	4,46

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
EAST JAPAN RAILWAY COMPANY 3.727 02/09/2037	Achat	0,71%
LEGAL & GENERAL GROUP PLC 04/09/2055	Achat	0,64%
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA S 3.125 03/12/2031	Achat	0,50%
UBS GROUP AG 11/08/2031	Achat	0,33%
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.75 12/10/2034	0,46%	0,71%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 4.5 17/12/2034	0,50%	Vente
EDP FINANCE BV 1.875 21/09/2029	0,29%	Vente
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125 17/06/2031	0,25%	Vente
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA S 3.5 16/07/2030	0,12%	Vente
UBS GROUP AG 09/06/2033	0,60%	0,31%

Source OFI Invest AM

(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 (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

Commentaire de gestion

Après quatre mois consécutifs de performance nettement positive, le marché du crédit en euro a marqué le pas en août. Ce ralentissement s'explique par un rebond des primes de risque, alimenté par les incertitudes pesant sur le consommateur américain, la pression exercée sur la Fed par Donald Trump, ainsi que l'annonce du Premier ministre français d'un vote de confiance début septembre.

Le rebond des primes de risque est de l'ordre de 7 points de base contre le swap, à 75 points de base (-14 YTD), et de 5 points de base contre la dette d'État, à 83 points de base (-19 YTD). Ce mouvement intervient après avoir atteint un point bas de plusieurs années (2021/2022) en début de mois. Avec 52 milliards d'euros d'émissions sur le crédit financier et non financier de qualité « investissement » en euro, le mois d'août a été particulièrement actif, en hausse de 18 % par rapport à août 2024. Le retour de l'incertitude politique en France a notamment incité de nombreux émetteurs français à se refinancer sur le marché primaire avant le 8 septembre (date du vote de confiance). La demande reste soutenue (supérieure à trois fois l'offre) 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.

Dans ce contexte, les taux allemands sont restés relativement stables sur le mois, clôturant à 2,72 % sur la maturité à 10 ans (+3 points de base) et à 1,94 % sur la maturité à 2 ans (-2 points de base), contrastant avec les taux français en nette hausse : +16 points de base à 3,51 % sur la maturité à 10 ans, retrouvant un écart avec l'État allemand comparable à celui observé en 2024, autour de 80 points de base. Les taux américains ont, quant à eux, bénéficié du discours du président de la Fed à Jackson Hole en fin de mois, perçu comme accommodant, entraînant un repli de plusieurs points de base (-34 points de base sur le mois pour le taux à 2 ans à 1,94 %, et -14 points de base sur la maturité à 10 ans à 4,23 %). J. Powell a souligné le risque croissant de dégradation du marché de l'emploi, tout en espérant que les effets inflationnistes des droits de douane, déjà visibles, ne seront que temporaires.

Sous l'effet de la hausse des primes de risque, le rendement augmente de 4 points de base et se maintient au-dessus de 3 %, à 3,06 % en fin de mois. Le portage permet à la performance de rester très légèrement positive, à +0,01 % (+2,36 % YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance équivalente à son indice de référence sur le mois, maintenant ainsi la légère avance de +7pbs depuis le début de l'année (+2.45% YTD).

Le taux d'investissement est de 98.76 % (+1%) pour un encours de 171Mls€ (stable). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux de l'ordre de +37cts (vs +17cts) et sur sensible au risque de crédit de +53cts (vs+38cts). Le rendement s'élève à 3.56% (+0.09%).

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (UBS, East Japan Railway, EDP et Legal & General) afin de profiter de la liquidité offerte et des primes d'émissions (bien que faible voire nulle sur certaines émissions).

Ces investissements ont été financé par la vente d'obligations plus courtes (UBS et EDP) et les liquidités disponibles.

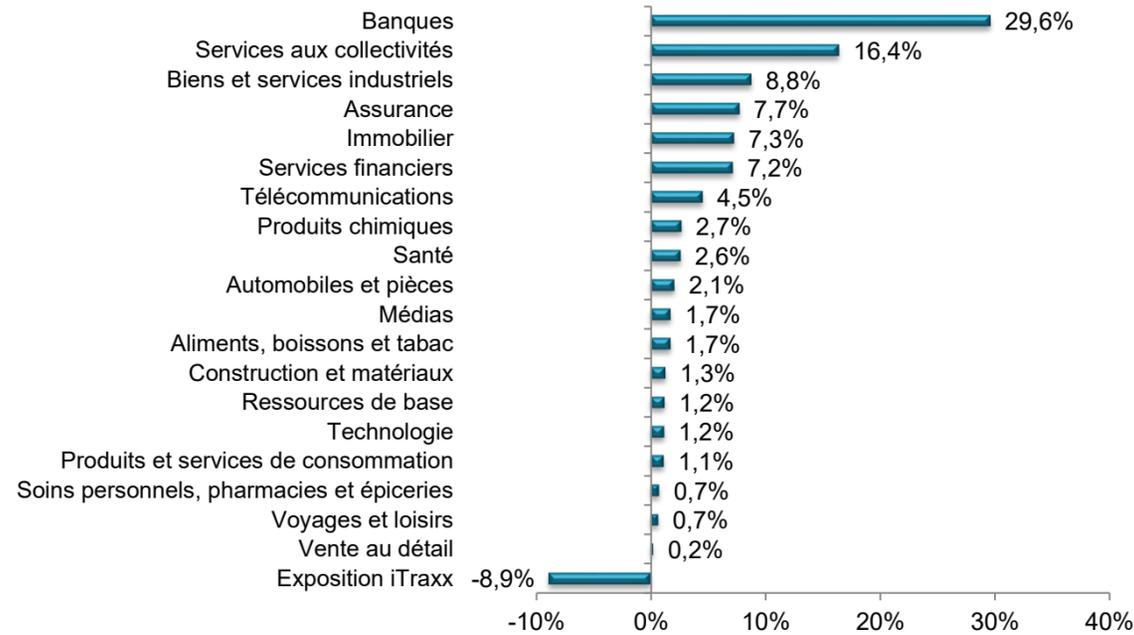
Nous avons également effectué plusieurs extensions de maturité, afin de profiter de la pentification des courbes (EDF 2034 vs 2031).

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus IC

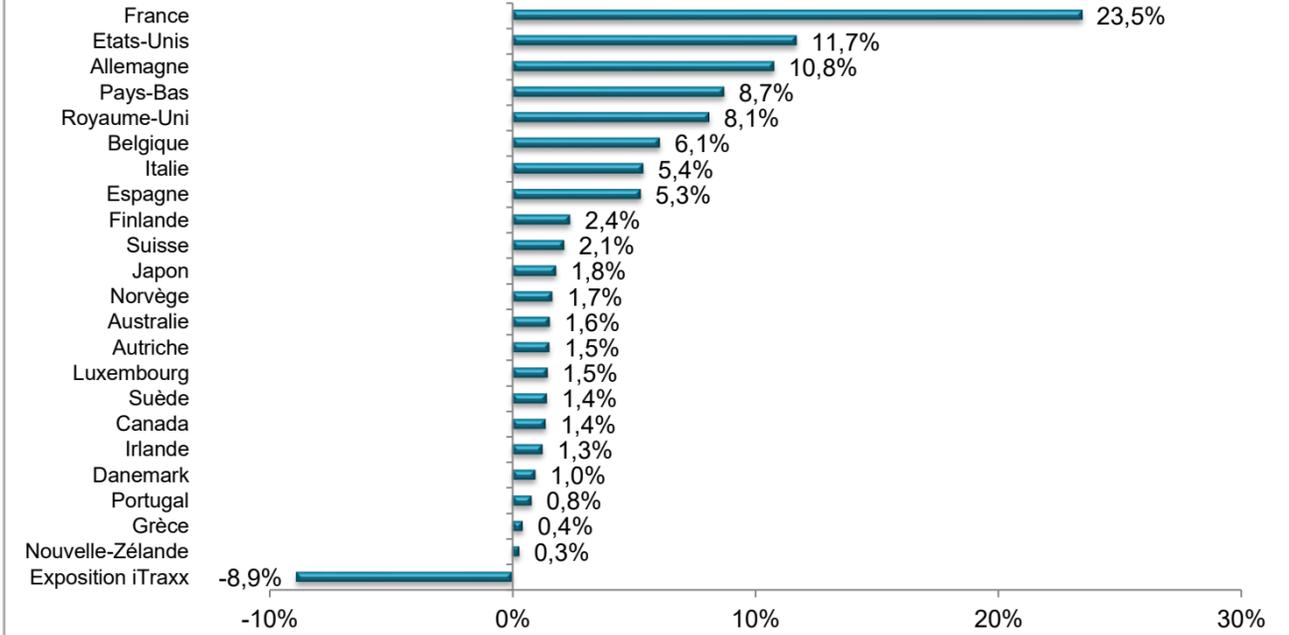
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



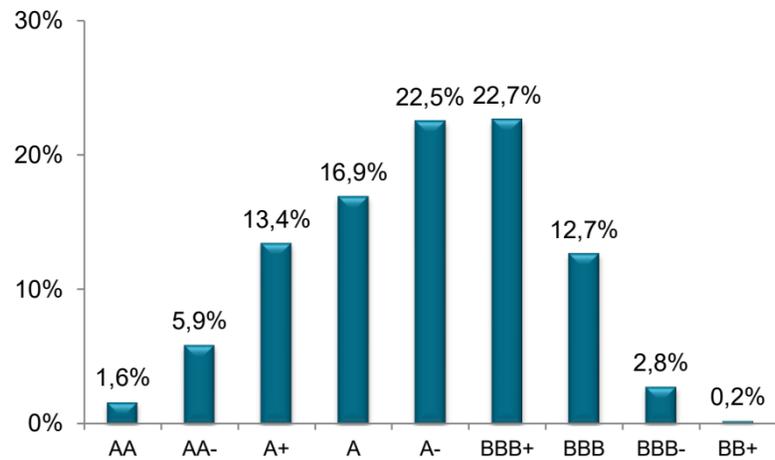
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



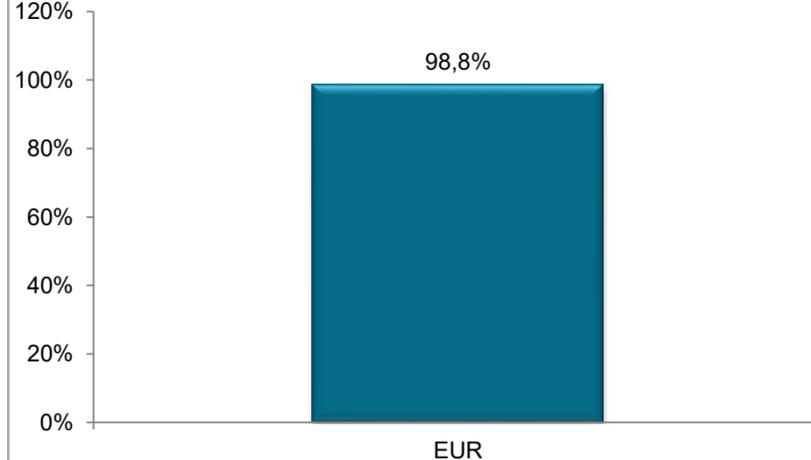
Source : OFI Invest AM

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



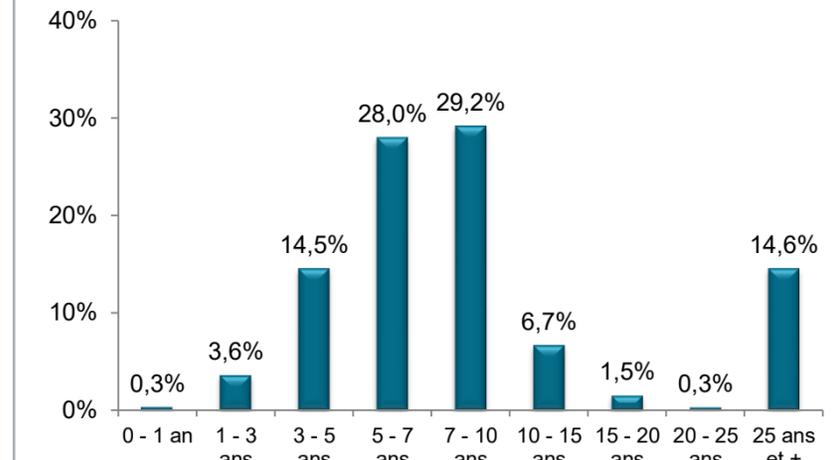
Source OFI Invest AM

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 (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