

OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus Action N

FR0013229705

28/11/2025

Commercialisé en FR


Étoiles Six Financial Information⁽²⁾⁽³⁾

Obligations euro toutes maturités Emprunts Privés

| | |
|--|---------------|
| ▶ Actif net du fonds | 177,89 M€ |
| ▶ Actif net de la part | 123,92 M€ |
| ▶ Valeur liquidative | 112,98 € |
| ▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾ | |
| | Fonds Indice |
| | -0,34% -0,23% |

| | |
|---|---|
| ▶ Gérants | |
|  |  |
| Nicolas Coulon | Arthur Marini |
| Les équipes sont susceptibles d'évoluer | |

| | | | | | | |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|---|
| ▶ Profil de risque ⁽³⁾ | | | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

| | |
|----------------------|--|
| ▶ Durée de placement | |
| Supérieur à 2 ans | |

| | |
|-------------------------------|---------------|
| ▶ SFDR ⁽³⁾ | Article 8 |
| ▶ Notation ESG ⁽³⁾ | Fonds Univers |
| ▶ Couverture note ESG | 97,2% 97,8% |

Orientation de gestion

La SICAV vise à surperformer son indice de référence sur un horizon d'au moins 2 ans. Elle est investie dans des obligations privées Investment Grade émises en euro par des sociétés de pays de l'OCDE avec une maturité moyenne de 4-7 ans. Pour y parvenir, le portefeuille est exposé au risque crédit global, selon une allocation dynamique qui combine approche indicelle crédit et stratégie discrétionnaire.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
26/01/2017

Date de lancement de la part
26/01/2017

Société de gestion
OFI Invest Asset Management

Forme juridique
SICAV

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances libellés en Euro

Affectation du résultat
Capitalisation et/ou distribution

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg

-

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
0,20%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,19%

Indice de référence
BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2)Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

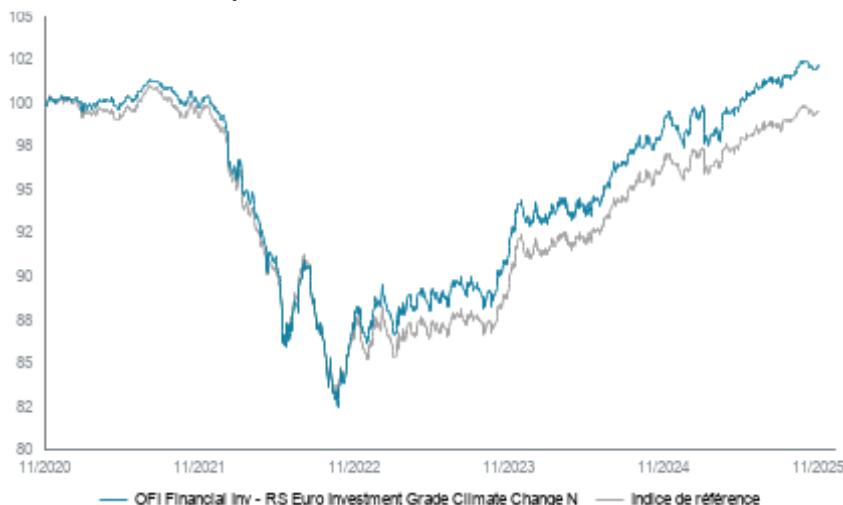
OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus Action N

FRO013229705

Performances & risques

28/11/2025

► Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 27/11/2020)



► Performances cumulées⁽¹⁾

| En % | Fonds | Indice | Relatif |
|-----------|-------|--------|---------|
| Da* | 3,51 | 3,24 | 0,27 |
| 1 mois | -0,34 | -0,23 | -0,11 |
| 3 mois | 0,82 | 0,84 | -0,02 |
| 6 mois | 1,88 | 1,62 | 0,26 |
| 1 an | 3,09 | 2,80 | 0,29 |
| 2 ans | 11,34 | 11,03 | 0,31 |
| 3 ans | 17,03 | 14,83 | 2,20 |
| 5 ans | 2,13 | -0,43 | 2,57 |
| 8 ans | 8,72 | 6,88 | 1,84 |
| 10 ans | - | - | - |
| Lancement | 12,98 | 10,58 | 2,40 |

*Da : début d'année

► Performances annuelles⁽¹⁾

| En % | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---------|------|------|------|-------|-------|------|-------|--------|------|------|
| Fonds | - | - | - | -1,98 | 5,79 | 3,04 | -0,36 | -13,73 | 9,28 | 4,82 |
| Indice | - | - | - | -1,13 | 6,25 | 2,65 | -1,02 | -13,94 | 8,02 | 4,66 |
| Relatif | - | - | - | -0,85 | -0,46 | 0,39 | 0,66 | 0,21 | 1,26 | 0,16 |

► Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

| En % | Trimestre 1 | | Trimestre 2 | | Trimestre 3 | | Trimestre 4 | |
|------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
| 2021 | -0,30 | -0,71 | 0,42 | 0,28 | 0,24 | 0,08 | -0,72 | -0,67 |
| 2022 | -5,11 | -5,26 | -8,44 | -7,31 | -3,18 | -3,28 | 2,56 | 1,32 |
| 2023 | 2,50 | 1,57 | 0,60 | 0,46 | 0,07 | 0,30 | 5,90 | 5,55 |
| 2024 | 0,42 | 0,38 | -0,19 | 0,16 | 3,58 | 3,26 | 0,96 | 0,81 |
| 2025 | -0,42 | 0,15 | 2,40 | 1,69 | 1,02 | 0,91 | - | - |

► Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

| En % | Volatilité | | Perte Maximale | | Délai de recouvrement | | Tracking error | Ratio d'info | Ratio de sharpe | Bêta | Alpha |
|-----------|------------|--------|----------------|--------|-----------------------|--------|----------------|--------------|-----------------|------|-------|
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice | | | | | |
| 1 an | 3,14 | 2,37 | -2,30 | -1,59 | 74 | 41 | 0,91 | 0,28 | 0,17 | 1,28 | -0,01 |
| 3 ans | 3,88 | 3,43 | -3,23 | -3,25 | 137 | 246 | 0,83 | 0,73 | 0,52 | 1,10 | 0,00 |
| 5 ans | 4,62 | 4,20 | -18,65 | -17,78 | 1005 | Rec | 0,88 | 0,59 | -0,29 | 1,08 | 0,01 |
| 8 ans | 4,34 | 4,06 | -18,65 | -17,78 | 1005 | Rec | 0,79 | 0,28 | 0,03 | 1,05 | 0,00 |
| Lancement | 3,82 | - | -18,65 | - | 1005 | - | 0,78 | 0,32 | 0,15 | 1,04 | 0,00 |

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjettent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate

Focus Action N

FR0013229705

28/11/2025

▶ Répartition sectorielle⁽⁴⁾

| En % | Fonds | Indice |
|------------------------------------|-------|--------|
| Banques | 26,6 | 28,7 |
| Services aux collectivités | 12,9 | 7,5 |
| Communications | 7,6 | 6,1 |
| Gouvernement quasi-souverain | 7,0 | 6,7 |
| Assurance | 6,5 | 4,2 |
| Consommation Non cyclique | 6,4 | 12,7 |
| Immobilier | 4,6 | 2,5 |
| Matériaux de base | 4,6 | 2,8 |
| Biens d'équipement | 4,5 | 5,0 |
| Consommation cyclique | 4,4 | 8,5 |
| Technologie | 3,4 | 3,0 |
| Autres financières | 3,4 | 2,6 |
| Transport | 2,4 | 3,1 |
| Gouvernement souverain et assimilé | 1,9 | 2,2 |
| Courtage/Asset Managers/échanges | 1,3 | 0,8 |
| Autres industries | 0,6 | 0,4 |
| Titrisation | - | - |
| Sociétés de financement | - | 0,2 |
| Energie | - | 2,7 |
| Autres | 0,2 | 0,3 |
| OPC | - | - |
| Dispo/Liquidités investies | 1,6 | - |

▶ Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

| Perception du risque de crédit | En % | Fonds |
|--------------------------------|------|-------|
| - Risqué | AAA | - |
| | AA | 7,9 |
| | A | 49,2 |
| | BBB | 42,7 |
| | BB | 0,2 |
| | B | - |
| | CCC | - |
| | CC | - |
| | C | - |
| | D | - |
| + Risqué | NR | - |

Rapport mensuel

Part N

Obligations



Structure du portefeuille

▶ Répartition géographique

| En % | Fonds | Indice |
|----------------------------|-------|--------|
| France | 22,0 | 19,9 |
| Etats-Unis | 12,6 | 18,9 |
| Allemagne | 10,9 | 13,8 |
| Royaume-Uni | 8,7 | 7,6 |
| Pays-Bas | 7,4 | 5,5 |
| Belgique | 6,4 | 2,5 |
| Espagne | 5,3 | 5,4 |
| Italie | 4,6 | 6,0 |
| Suisse | 2,8 | 2,3 |
| Finlande | 2,5 | 1,3 |
| Suède | 2,4 | 2,7 |
| Japon | 1,8 | 1,7 |
| Autres Pays | 11,1 | 12,4 |
| OPC | - | - |
| Dispo/Liquidités investies | 1,6 | - |

▶ Répartition par devise (hors OPC)

| En % | Fonds |
|----------------|-------|
| EUR | 100,0 |
| TRY | - |
| PLN | - |
| Autres devises | - |

▶ Profil / Chiffres clés⁽³⁾

| | |
|-----------------------|-------|
| Nombre d'émetteurs | 171 |
| Notation moyenne | A- |
| Spread Moyen | 60,67 |
| Sensibilité crédit | 4,18 |
| Sensibilité Taux | 4,76 |
| Rendement courant (%) | 3,51 |
| Taux actuarial (%) | 3,56 |
| Maturité moyenne | 13,04 |

(3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus Action N

FR0013229705

28/11/2025

► Répartition par rang de subordination

| En % | Fonds |
|----------------------------|-------|
| Senior preferred unsecured | 59,1 |
| Subordonnée corporate | 13,2 |
| Senior non-preferred | 12,9 |
| Subordonnée T2 | 11,7 |
| Senior secured | 0,9 |
| Subordonnée T1 | 0,6 |
| OPC | - |
| Dispo/Liquidités investies | 1,6 |

► Répartition par maturité

| En % | Fonds |
|----------------------------|-------|
| +15 ans | - |
| 10-15 ans | 2,6 |
| 7-10 ans | 23,4 |
| 5-7 ans | 31,8 |
| 3-5 ans | 31,3 |
| 1-3 ans | 8,7 |
| -1 an | 0,5 |
| OPC | - |
| Dispo/Liquidités investies | 1,6 |

► Répartition par type d'émetteur

| En % | Fonds |
|----------------------------|-------|
| Corporate | 51,7 |
| Financial | 37,8 |
| Government | 8,9 |
| OPC | - |
| Dispo/Liquidités investies | 1,6 |

► 5 principaux émetteurs (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

| En % | | |
|---|-----------------------|-----|
|  BE | BELFIUS BANQUE SA | 1,7 |
|  FR | BPCE SA | 1,7 |
|  FR | SCHNEIDER ELECTRIC SE | 1,7 |
|  FR | ORANGE SA | 1,5 |
|  US | MORGAN STANLEY | 1,5 |

► Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

| En % | | |
|--|----------------------------|----------|
|  US | MORGAN STANLEY... | 21/03/35 |
| | Banques | 1,5 |
|  DE | MERCK KGAA... | 24/11/55 |
| | Consommation Non cyclique | 1,4 |
|  ES | IBERDROLA FINANZAS S... | 31/12/79 |
| | Services aux collectivités | 1,3 |
|  FR | ORANGE SA PERP... | 31/12/79 |
| | Communications | 1,2 |
|  DE | DEUTSCHE BANK AG (PA... | 05/09/30 |
| | Banques | 1,2 |

(4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

Rapport mensuel

Part N

Obligations



Structure du
portefeuille

OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate

Focus Action N

FR0013229705

28/11/2025



▶ Commentaire de gestion

Le marché du crédit marque le pas en novembre, après sept mois consécutifs de performance positive, sous l'effet combiné d'un léger écartement des primes de risque et d'une hausse de la composante taux.

Malgré la fin du « shutdown » américain, après 43 jours (le plus long de l'histoire), le manque de visibilité sur l'économie américaine, les doutes concernant la prochaine action de la Fed et la prudence autour de la valorisation du secteur de l'intelligence artificielle ont pesé sur l'appétit pour le risque.

En fin de mois, les commentaires accommodants de plusieurs membres de la Fed (Williams, Waller), ainsi que la possible nomination de Kevin Hassett (jugé accommodant) à la tête de l'institution, ont fait remonter la probabilité d'une baisse des taux dès décembre et soutenu la valorisation du marché.

En zone euro, les investisseurs n'attendent plus d'action de la BCE dans les prochains mois, s'alignant ainsi sur les propos de C. Lagarde lors de la dernière réunion de politique monétaire (taux directeurs en ligne avec le contexte de croissance et d'inflation).

Dans ce contexte, les taux courts et longs s'inscrivent en hausse en zone euro, avec un mouvement homogène de +6 pbs sur les taux allemands à 2 ans (2,03 %) et à 10 ans (2,69 %). Un mouvement qui contraste avec celui observé sur la courbe américaine, dont les taux diminuent de 8 pbs sur la maturité 2 ans (3,49 %) et de 7 pbs sur la maturité 10 ans (4,01 %).

Sur les primes de risque, le contexte moins porteur en début de mois (shutdown, doutes liés à l'IA), combiné à un marché primaire très actif, a pesé sur le marché avec un écartement d'environ 5 pbs contre swap à 70 pbs et contre dette d'État à 81 pbs (respectivement -19 pbs et -21 pbs YTD).

Avec 113 Mds d'euros d'émissions (toutes notations et secteurs confondus), le mois de novembre 2025 restera dans les annales comme l'un des mois les plus actifs de l'histoire (avec janvier 2023 et mai 2025). Un primaire toujours aussi bien absorbé par le marché (demande supérieure à 3 fois, prime proche de 0), quel que soit le secteur, la notation ou la sériorité, ce qui traduit un appétit pour le risque toujours présent malgré la légère hausse des primes sur le mois. Un appétit qui se retrouve également dans les flux positifs ininterrompus sur le crédit de qualité « investissement » depuis le début de l'année.

Le portage n'a pas permis de compenser, sur le mois, la hausse des primes et des taux ; la performance s'inscrit logiquement en territoire négatif à hauteur de -0,25 % (+3,22 % YTD). En contrepartie, le rendement de la classe d'actifs remonte de 12 pbs sur le mois pour s'établir à 3,11 %.

Dans ce contexte le fonds sous performe son indice de référence sur le mois notamment dû à notre sur sensibilité au risque de taux et de crédit.

Le taux d'investissement est de 97 % (+2%) pour un encours de 178Mls€ (stable). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux de 17cts (vs neutre) et sur sensible au risque de crédit de +54cts (vs+45cts). Le rendement s'élève à 3.38% (+0.17 %).

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (Alphabet, Verizon, BMS, BT, Amcor, Société Générale, Imerys, Merck, Smurfit Kappa, Magnum, Elisa et EDP) afin de profiter de la liquidité offerte.

Ces investissements ont été financé par la vente d'obligations ayant sur performées sur l'exercice (El Corte Ingles, Avery Dennison) ou dont le potentiel de performance nous semble plus limité à court terme (Deutsche Boerse, Akzo Nobel).

Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus Action N

FR0013229705

28/11/2025

► Caractéristiques additionnelles

| | |
|---------------------------------|--|
| Date de création du fonds | 11/06/1986 |
| Principaux risques | L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr . |
| Date dernier détachement | - |
| Montant net dernier détachement | - |
| Commissaires aux comptes | PwC |
| Devise | EUR (€) |
| Limite de souscription | 12:00 |
| Limite de rachat | 12:00 |
| Règlement | J + 2 |
| Investissement min. initial | 1 Part |
| Investissement min. ultérieur | 1 Part |
| Libellé de la SICAV | Global SICAV |
| Libellé du compartiment | Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus |
| Valorisateur | Société Générale Paris |
| Dépositaire | Société Générale Paris |

OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus Action N

FR0013229705

28/11/2025

Rapport mensuel

Part N

Obligations

Glossaire

ALPHA

BETA

DÉLAI DE RECOUVREMENT

Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

SPREAD MOYEN

SRI

SRRRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est 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.

SENSIBILITÉ CRÉDIT

SENSIBILITÉ TAUX

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

RATING MOYEN

RATIO D'INFORMATION

RATIO DE SHARPE

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.

DURATION

ÉTOILES SIX FINANCIAL

PERTE MAXIMALE

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.

TRACKING ERROR

VOLATILITÉ

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

OFI Invest ESG Euro Investment Grade Climate

Focus Action N

FR0013229705

28/11/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie 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° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée 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. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document 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. Cette communication publicitaire 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 cette communication publicitaire 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. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.