

Es OFI Invest ISR Credit Bonds Euro

012321 A1

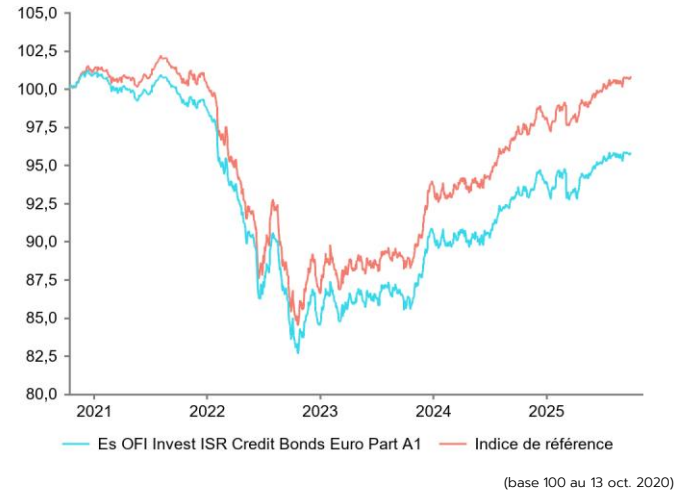
Reporting trimestriel au 30 septembre 2025



■ Valeur liquidative : 95,86 €

■ Actif net total du fonds : 10 563 125,27 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	2,1%	2,7%	14,3%	-	-	-
Indice de référence	0,4%	2,8%	3,6%	17,7%	-	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-2,3%	-14,4%	7,2%	3,6%
Indice de référence	-	-	-1,0%	-13,6%	8,2%	4,7%

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

■ Principaux indicateurs

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	4,64		4,47		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-3,0		-3,3		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	253		245		
Rating moyen SII (****)					
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	0,09	0,37	-	-	-
Ratio d'information (**) (****)	-1,42	-1,66	-	-	-
Tracking error (**) (****)	0,62	0,62	-	-	-
Volatilité fonds (**) (****)	3,17	3,92	-	-	-
Volatilité indice (**) (****)	2,71	3,80	-	-	-

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois
(**) Source Six Financial Information
(****) "Rec" : Recouvrement en cours
(****) titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

31 mars 2020

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds	Indice/Univers	Fonds	Indice/Univers
6,73	6,23	97,41%	97,85%

■ Couverture note ESG

■ Orientation de gestion

Le FCPE est un fonds nourricier de l'OPCVM maître Ofi Invest Crédit Bonds Euro. Il vise une performance nette de frais de gestion supérieure à son indice de référence sur une durée de 3 ans, en sélectionnant parmi les obligations libellées en euros, les titres qui présentent le meilleur potentiel d'appréciation à court et/ou moyen terme. Sa performance pourra être inférieure à celle du fonds maître en raison des frais de gestion.

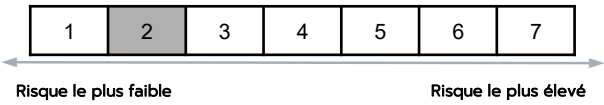
■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 3 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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.

■ Gérant(s)

Alban Tourrade

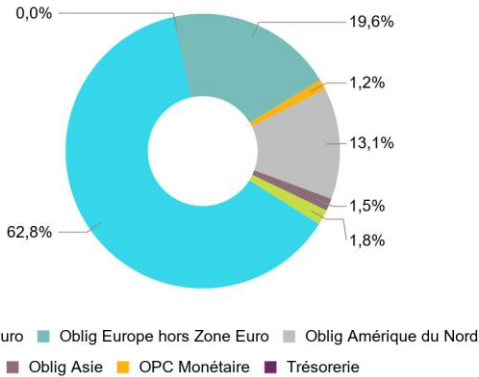


Arthur Marini





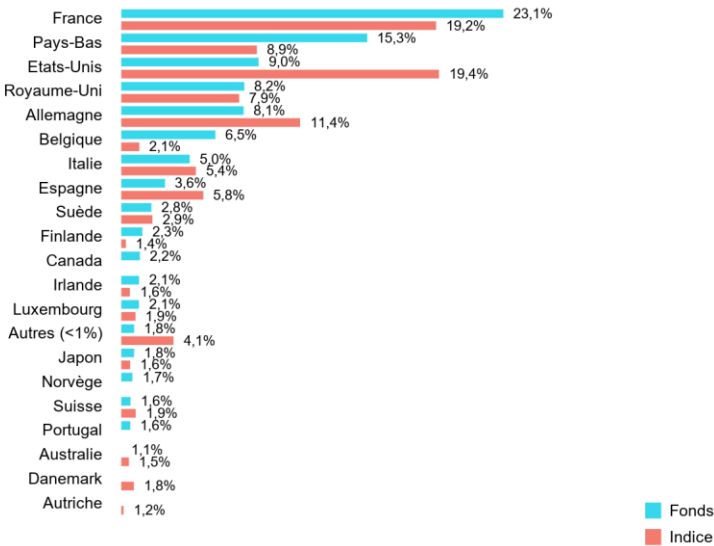
Répartition par type d'instrument



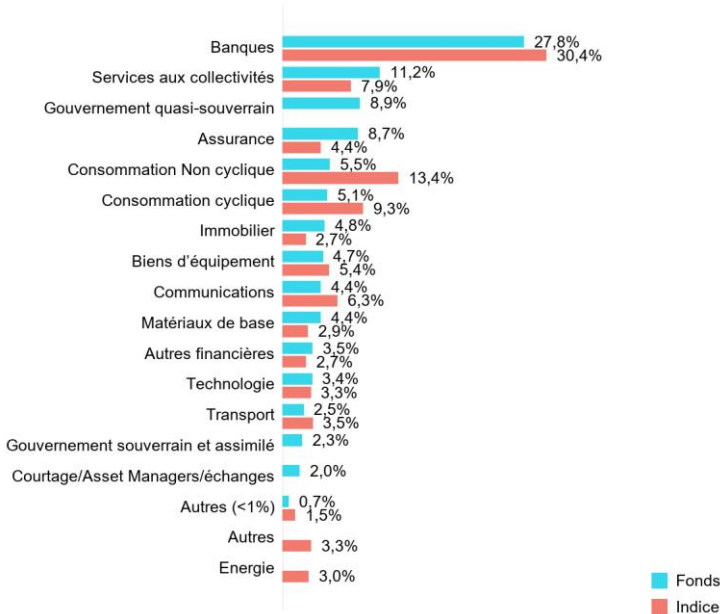
Commentaire de gestion

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. 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). Les taux américains baissent 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 est de l'ordre de 6 points de base contre le swap, à 69 points de base (-20 YTD), et de 5 points de base contre la dette d'État, à 78 points de base (-24 YTD). Ce mouvement mensuel permet de revenir sur le point bas annuel, voire pluriannuel (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 la composante « taux », le rendement augmente de 1 point de base et se maintient ainsi au-dessus de 3 %, à 3,07 % en fin de mois. La performance s'inscrit en territoire largement positif à +0,40 % (+2,77 % YTD).

Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



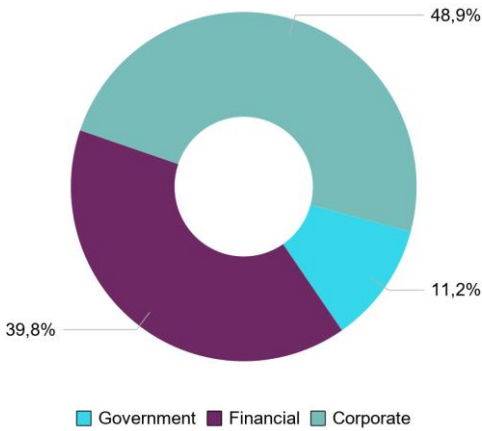
Es OFI Invest ISR Credit Bonds Euro

012321 A1

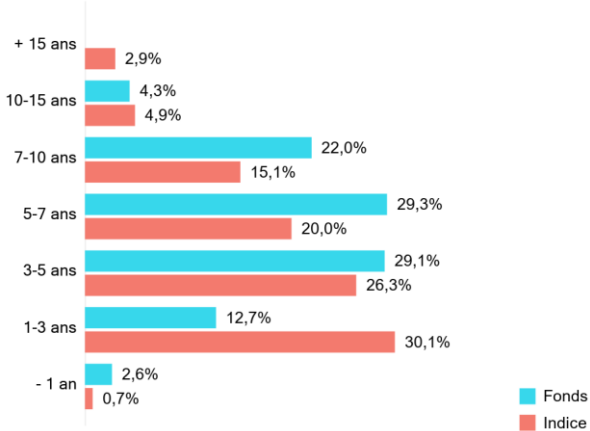
Reporting trimestriel au 30 septembre 2025



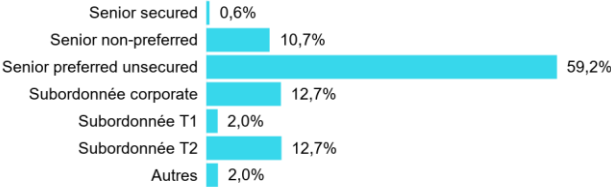
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



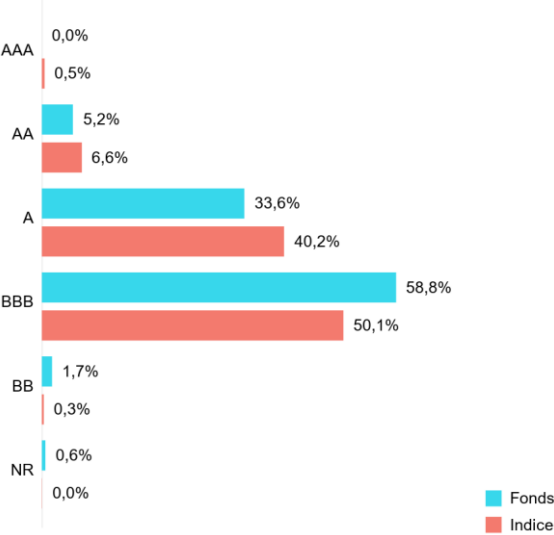
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

MORGAN STANLEY 21/03/2035 - 21/03/35	1,48%
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V 0.5 21/09/2028 - 21/09/28	1,33%
BPCE SA 13/10/2046 - 13/10/46	1,31%
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 4.151 12/09/2027 - 12/09/27	1,26%
ELM BV FOR SWISS LIFE INSURANCE & PERP - 31/12/79	1,22%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BELFIUS BANQUE SA	1,7%
NATWEST GROUP PLC	1,5%
AGEAS SA	1,5%
MORGAN STANLEY	1,5%
DEUTSCHE BANK AG	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 165
Nombre total d'émissions : 189

Répartition par devise



Es OFI Invest ISR Credit Bonds Euro

012321 A1

Reporting trimestriel au 30 septembre 2025



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale Paris
Code ISIN	012321	Conservateur	Amundi Esr / Natixis Interpepargne
Forme juridique	FCP	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 mars 2020	Droits d'entrée max	5.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	1,10%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.interepargne.natixis.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG
Ticker Bloomberg	Non Administré	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate		

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
127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux
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 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.

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.