

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 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 indicielle crédit et une stratégie discrétionnaire.

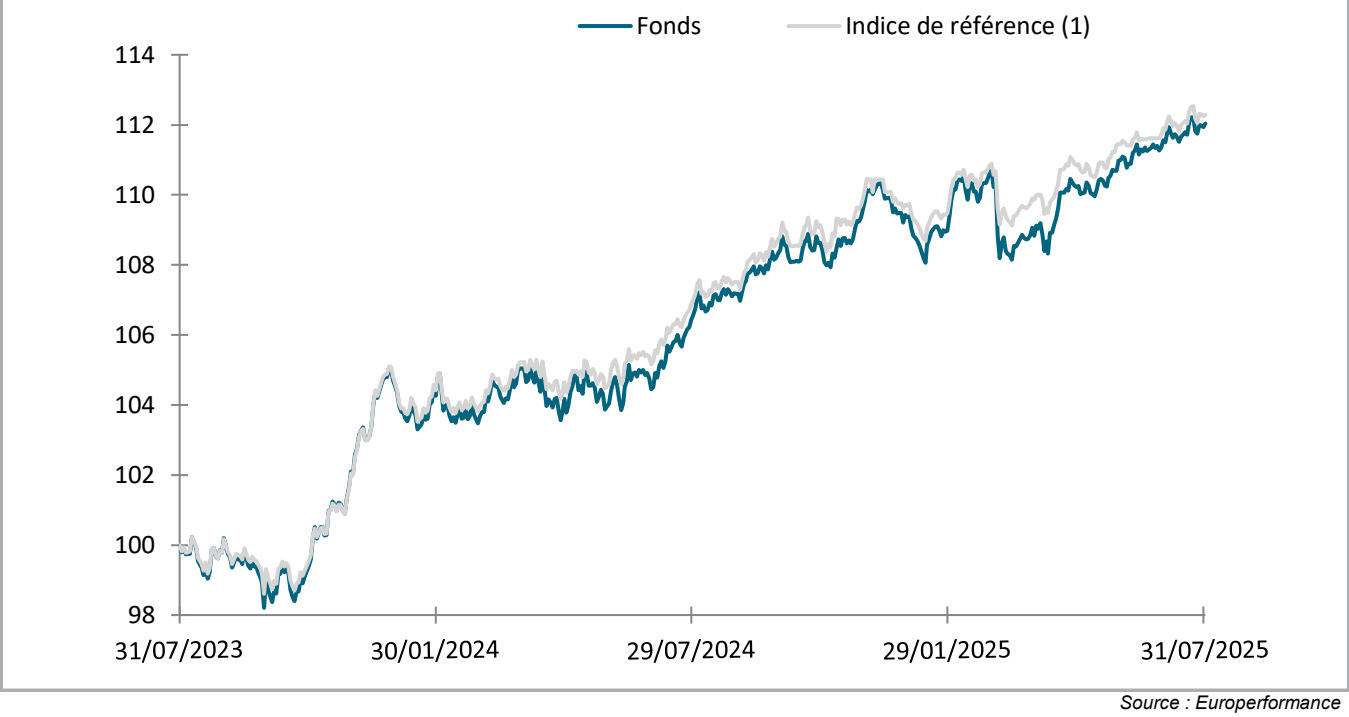
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	6 400,97
Valeur Liquidative part I (en euros) :	11 409,39
Actif net de la Part (en euros) :	541 851,81
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	41,10
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	171,51
Nombre d'émetteurs :	164
Taux d'investissement (Titres vifs) :	98,1%

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 :	0,52%
Dépôtairaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

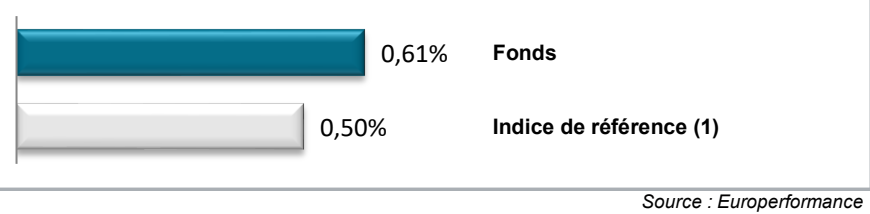
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



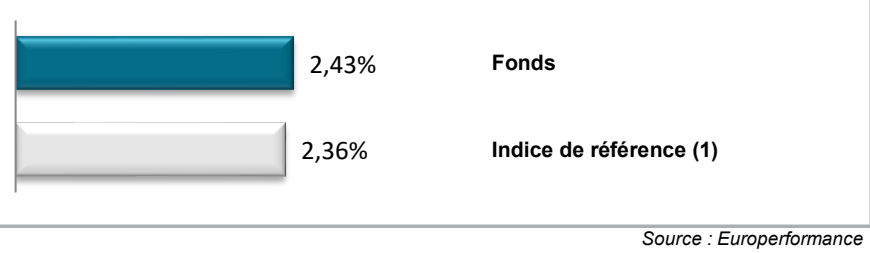
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

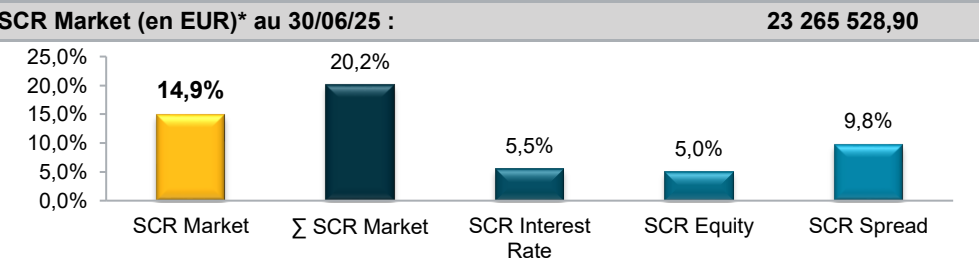


Performances & Volatilités

	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	47,75%	3,65%	13,07%	3,99%	2,03%	4,60%	10,33%	4,70%	4,94%	3,41%	2,43%	3,91%	1,98%	1,62%
Indice	48,18%	3,42%	13,60%	3,77%	0,97%	4,20%	8,36%	4,18%	4,76%	2,81%	2,36%	2,89%	1,87%	1,27%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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%							2,43%	2,36%

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 - juillet 2025



10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
MORGAN STANLEY 21/03/2035	1,52%	Etats-Unis	3,955%	21/03/2035	A+
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030	1,24%	Allemagne	5,000%	05/09/2030	A-
RED ELECTRICA CORPORACION SA PERP	1,19%	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	1,01%	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
IBERDROLA INTERNATIONAL BV PERP	0,98%	Espagne	1,825%	31/12/2079	BBB+
TOTAL	11,29%				

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	Frequence de Gain	Tracking error 10 ans	Perte Max.
0,97%	0,39	0,05	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
13,29 ans	73,31	A-	3,47%	4,72	4,42

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANK OF MONTREAL 09/01/2032	Achat	0,98%
AKZO NOBEL NV 4 31/03/2035	Achat	0,74%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 3 22/07/2031	Achat	0,55%
STATNETT SF 3.375 26/02/2036	Achat	0,52%
STATNETT SF 3.375 26/02/2036	Achat	0,52%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BANK OF MONTREAL 10/07/2030	0,95%	Vente
BANK OF MONTREAL 10/07/2030	0,95%	Vente
AKZO NOBEL NV 3.75 16/09/2034	0,81%	Vente
AKZO NOBEL NV 3.75 16/09/2034	0,81%	Vente
SOGECAP SA PERP	0,53%	Vente

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont évolué de manière contrastée en juillet, dans un contexte marqué par les tensions commerciales et les incertitudes géopolitiques. Aux États-Unis, les négociations commerciales ont connu des avancées avec le Japon, l'UE et la Corée du Sud, qui ont accepté des droits de douane de 15 %, atténuant les menaces initiales.

La Fed a maintenu ses taux directeurs inchangés, malgré des appels internes à l'assouplissement. Le rendement du 10 ans US progresse de 15 pbs à 4,38 %, porté par des indicateurs économiques solides. En zone euro, la BCE a également conservé une posture prudente, laissant son taux directeur à 2 % sans signaler de baisse imminente. Le Bund 10 ans gagne 9 pbs à 2,70 %, l'OAT 7 pbs à 3,35 %, tandis que la dette italienne reste stable à 3,51 %.

Le crédit européen a poursuivi sa dynamique positive, soutenu par des résultats d'entreprises résilients face aux tensions commerciales et facteurs « techniques » toujours très fort (souscription). Le segment High Yield surperforme l'Investment Grade, pénalisé par la remontée des taux longs. Les primes de risque continuent de se resserrer, avec un iTraxx Xover en baisse de 14 pbs à 273 pbs, niveau le plus bas depuis 2022.

L'indice Bloomberg Euro IG affiche une performance mensuelle de +0,53 % (+2,36 % YTD), porté par le resserrement des spreads et le portage. Les obligations financières subordonnées et les secteurs cycliques (matériaux, consommation discrétionnaire) ont particulièrement bien contribué.

(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

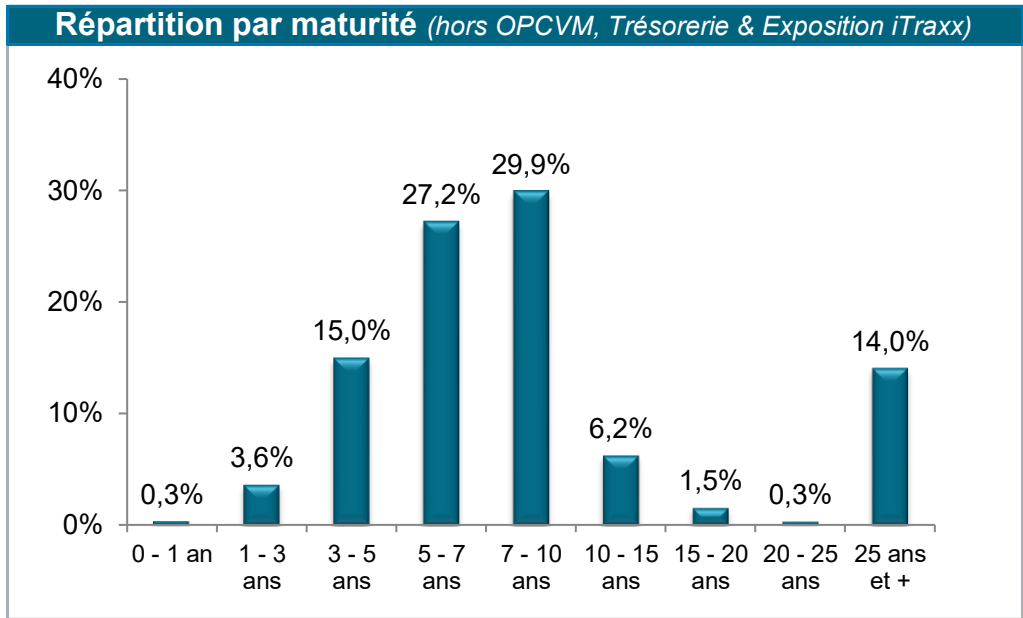
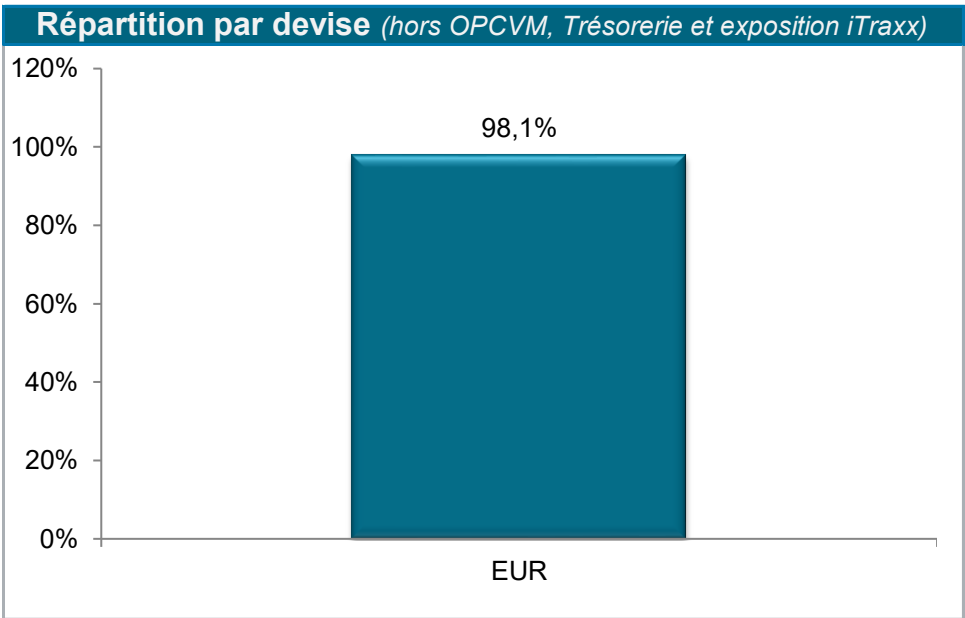
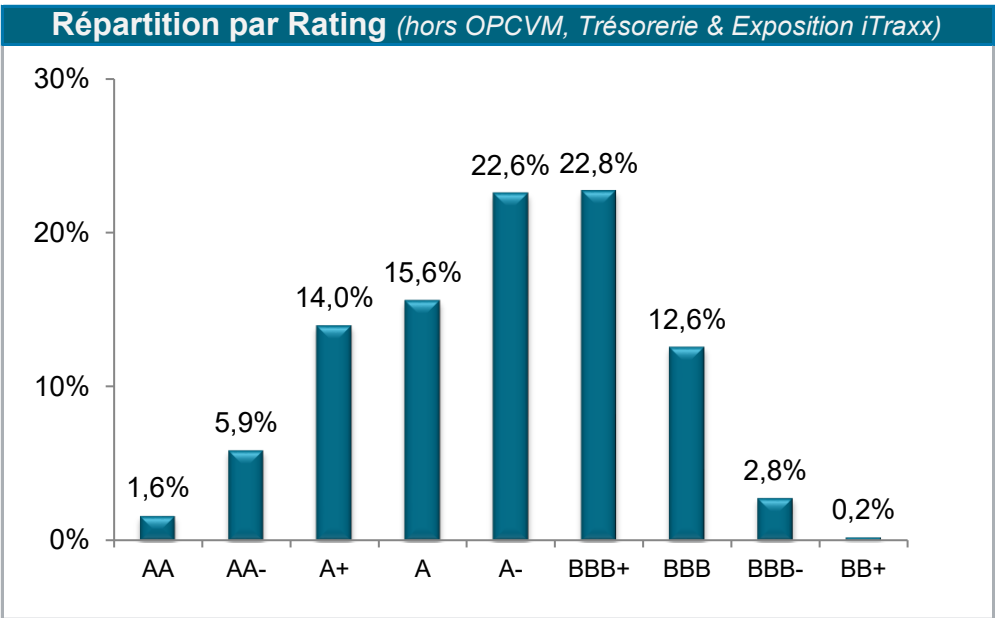
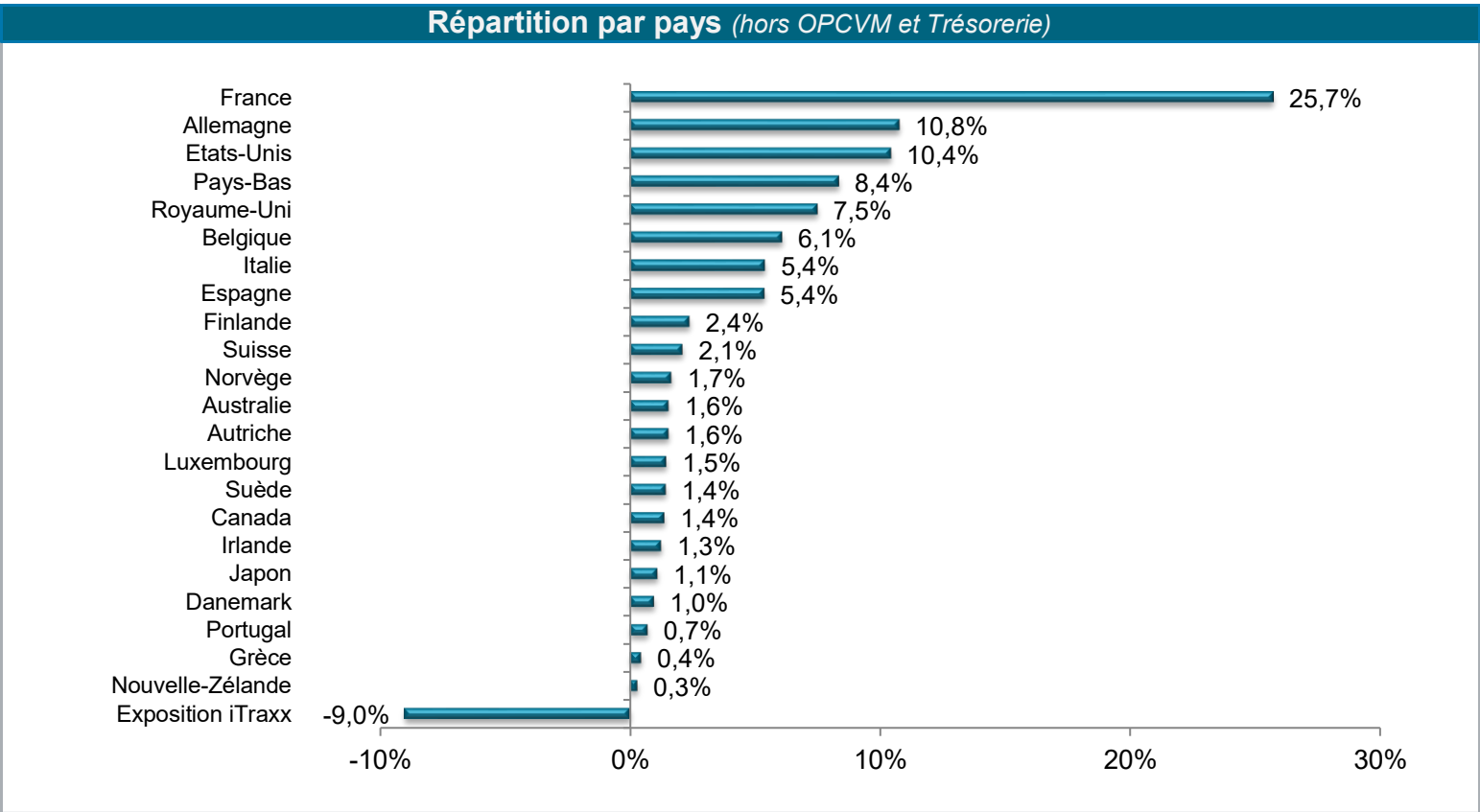
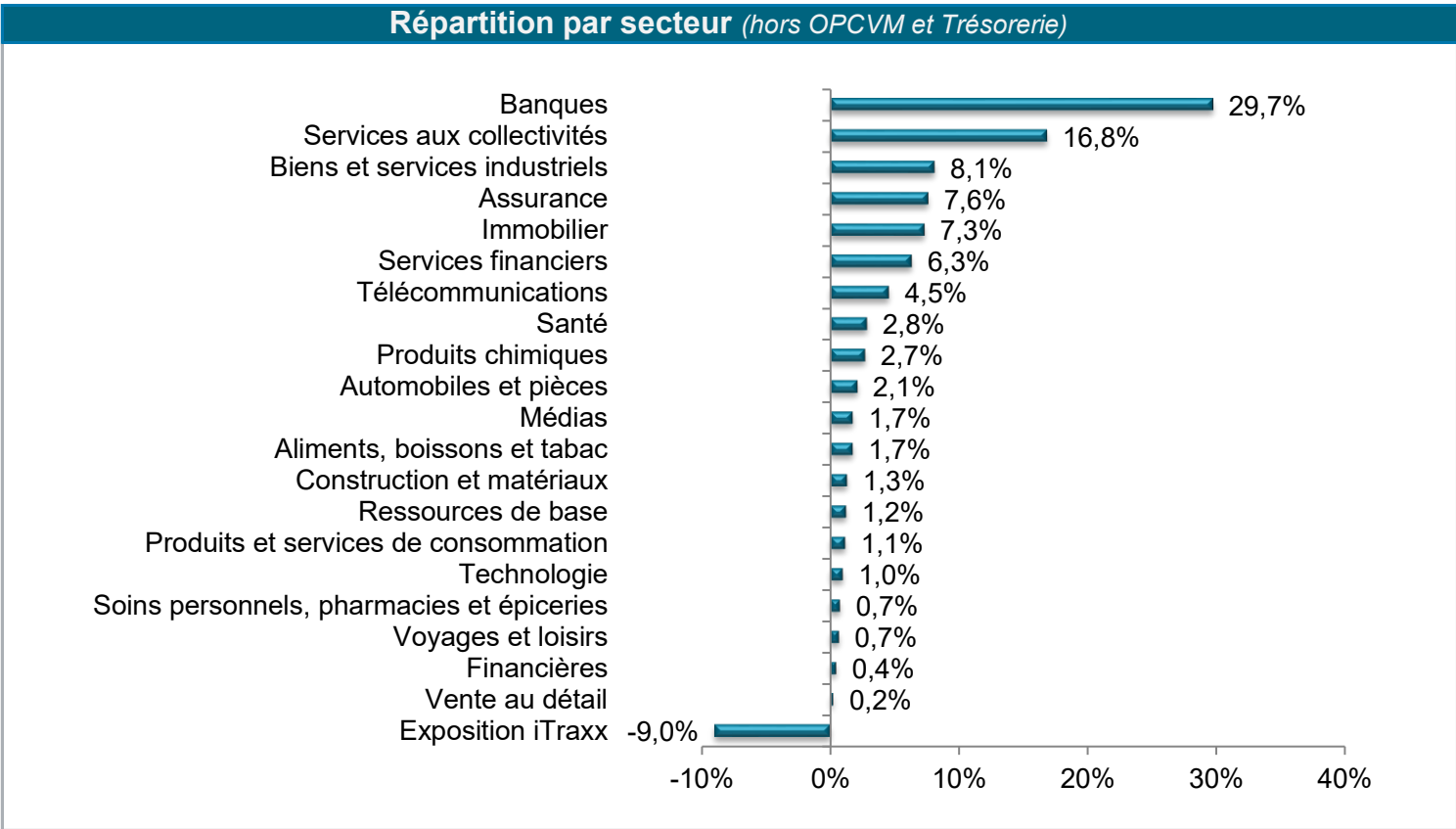
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus IC



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 2025



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