

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus R

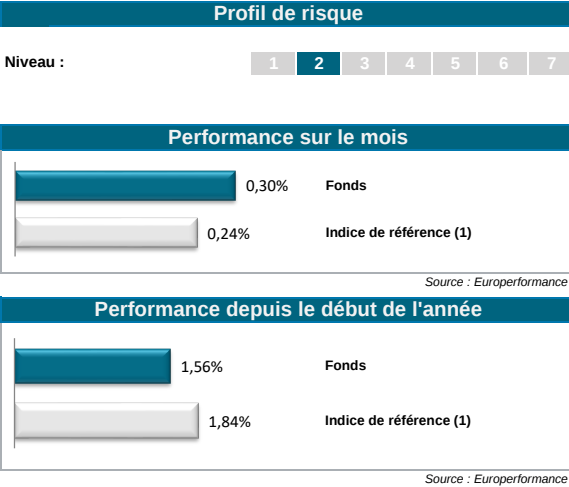
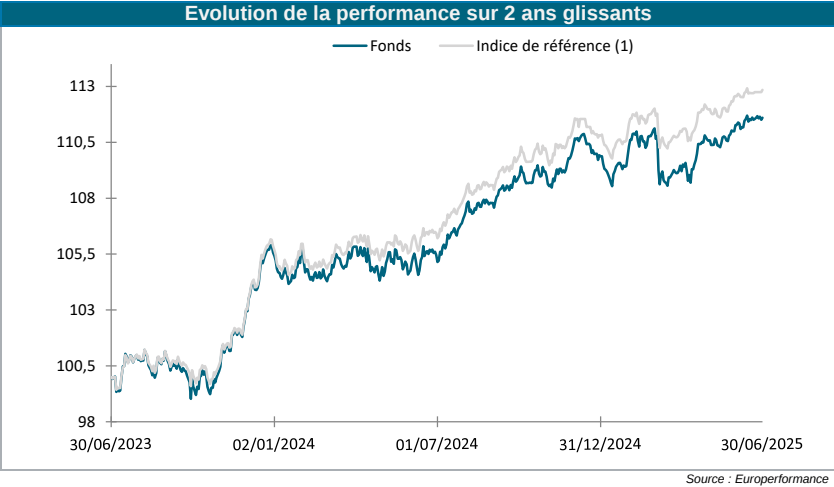
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025



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.

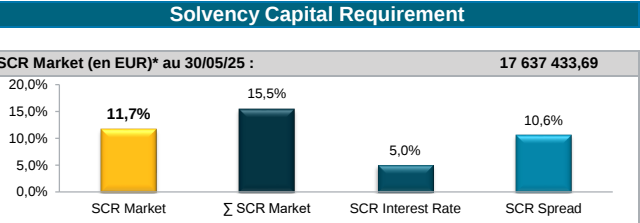
Chiffres clés au 30/06/2025	
Valeur Liquidative part R (en euros) :	101,90
Actif net de la Part R (en millions d'euros) :	4,79
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	155,93
Nombre d'émetteurs :	164
Taux d'investissement :	97,0%

Caractéristiques du fonds	
Code ISIN :	FR0013275120
Ticker Bloomberg :	OFIECCR 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 :	08/09/2017
Horizon de placement :	Supérieure 2 ans
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,91%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS



Performances & Volatilités												
	Depuis création		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.	Perf.
Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus R	1,90%	4,37%	0,90%	4,60%	13,32%	4,81%	5,83%	3,45%	1,56%	4,10%	1,56%	2,19%
Indice de référence ⁽¹⁾	6,04%	4,10%	1,97%	4,20%	12,83%	4,30%	6,02%	2,84%	1,84%	2,97%	1,84%	1,69%

Source : Europerformance



Performances mensuelles														
	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	1,15%	-0,48%	-6,82%	3,09%	0,16%	1,56%	1,30%	0,33%	0,29%	0,65%	1,18%	0,15%	0,46%	0,27%
2021	-0,10%	-0,72%	0,36%	0,13%	-0,22%	0,34%	0,88%	-0,30%	-0,51%	-0,80%	-0,08%	-0,04%	-1,08%	-1,02%
2022	-1,39%	-2,85%	-1,16%	-3,07%	-1,44%	-4,30%	4,43%	-3,74%	-3,86%	0,17%	3,61%	-1,40%	-14,38%	-13,94%
2023	2,44%	-1,39%	1,20%	0,64%	0,28%	-0,48%	0,99%	0,17%	-1,26%	0,57%	2,47%	2,55%	8,40%	8,02%
2024	0,08%	-1,11%	1,29%	-1,24%	0,23%	0,66%	1,86%	0,35%	1,15%	-0,44%	1,71%	-0,47%	4,08%	4,66%
2025	0,41%	0,72%	-1,72%	1,26%	0,61%	0,30%							1,56%	1,84%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Markit Iboxx Euro Liquid Corporates Overall puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index

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 ESG Euro Investment Grade Climate Focus R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025



10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
MORGAN STANLEY 21/03/2035	1,39%	Etats-Unis	3,955%	21/03/2035	A+
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030	1,14%	Allemagne	5,000%	05/09/2030	A-
RED ELECTRICA CORPORACION SA PERP	1,10%	Espagne	4,625%	31/12/2079	A-
BELFIUS BANQUE SA 3.375 20/02/2031	0,98%	Belgique	3,375%	20/02/2031	A
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2033	0,96%	Allemagne	3,875%	28/09/2033	A+
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 3 07/03/2032	0,96%	France	3,000%	07/03/2032	A+
COMMERZBANK AG 16/07/2032	0,96%	Allemagne	4,000%	16/07/2032	BBB+
BANK OF MONTREAL 10/07/2030	0,95%	Canada	3,750%	10/07/2030	A+
BELFIUS BANQUE SA 19/04/2033	0,95%	Belgique	5,250%	19/04/2033	A
KBC GROEP NV 17/04/2035	0,95%	Belgique	4,750%	17/04/2035	A
TOTAL	10,34%				

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	Perte Max.
0,97%	0,67	-0,17	60,78%	-2,32%

Source OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
13,61 ans	114,52	A-	3,54%	4,67	4,74

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
COMMERZBANK AG 16/07/2032	0,28%	0,96%
DANONE SA 3.438 07/04/2033	Achat	0,52%
EATON CAPITAL UNLIMITED CO 3.625 09/05/2035	Achat	0,51%
SANOFI SA 3 23/06/2032	Achat	0,51%
PUBLICIS GROUPE SA 3.375 12/06/2032	Achat	0,45%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030	0,81%	Vente
LEGRAND SA 3.5 26/06/2034	0,62%	Vente
GENERAL MILLS INC 3.65 23/10/2030	0,46%	Vente
CRELAN SA 28/02/2030	0,44%	Vente
UNICREDIT SPA 14/02/2030	0,43%	Vente

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Malgré un contexte géopolitique tendu, le mois de juin aura finalement été favorable pour le crédit. En effet, les avancées sur le front commercial ainsi que la fin rapide du conflit au Moyen-Orient ont permis aux primes de risque de poursuivre leur resserrement débuté mi-avril.

Les taux US ont diminué sur le mois sous l'impulsion de l'inflexion accommodante de certains membres de la Fed et l'absence d'impact, à ce jour, des mesures tarifaires dans les chiffres d'inflation. Le taux à 10 ans diminue de 17 pbs à 4,23 % et le taux à 2 ans de 18 pbs à 3,72 %. Scénario différent en zone euro avec un taux allemand à 10 ans qui progresse de 11 pbs à 2,61 % et un taux à 2 ans de 9 pbs à 1,86 % sur fond de hausse du programme d'émission de dette dans le cadre du financement alloué aux infrastructures et d'anticipation d'une pause dans le cycle de baisse de taux.

Dans ce contexte, les primes de risque évoluent favorablement et reviennent sur des niveaux proches des points bas annuels atteints en février à 76 pbs, en clôturant le mois à 81 pbs (vs ASW), soit une baisse de 4 pbs (-8 YTD). Une performance d'autant plus remarquable que le marché primaire a une nouvelle fois été très actif avec 101 Mds€ d'émissions sur le crédit financier et non financier en euro, soit un mois record pour la classe d'actifs (top 5). Bien qu'en légère baisse, la demande reste au rendez-vous (supérieure à 3 fois) et les primes proches de 0, 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'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement augmente de 3 pbs et s'inscrit à 3,07 % en fin de mois. Le portage permet à la performance de s'inscrire en territoire positif à hauteur de +0,25 % (+1,84 % YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance de +0.30% sur le mois (+1.56% YTD), soit +0.06% par rapport à son indice de référence, via une surexposition au risque de crédit.

Le taux d'investissement est de 97 % (+2%) pour un encours de 183Mls€ (+11 Mls€). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux de l'ordre de +9cts (vs -16) et sur sensible au risque de crédit de +50cts (vs +43). Le rendement s'élève à 3.40% (stable).

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (Informa, Banco de Credito Social, Publicis, Covivio, ELM, Malakoff Humanis, Sanofi, Unicaja) 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 les souscriptions et des prises de profit (Unicredit, Banco Santander, General Mills, Legrand).

Nous avons également effectué plusieurs extensions de maturité, afin de profiter de la pentification des courbes (EDF 2034 vs 2031, Crelan, 2032 vs 2030, Banco Santander 2034 vs 2032, Porlogis 2032 vs 2030).

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI Invest)

(2) Taux sans risque : Ester

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

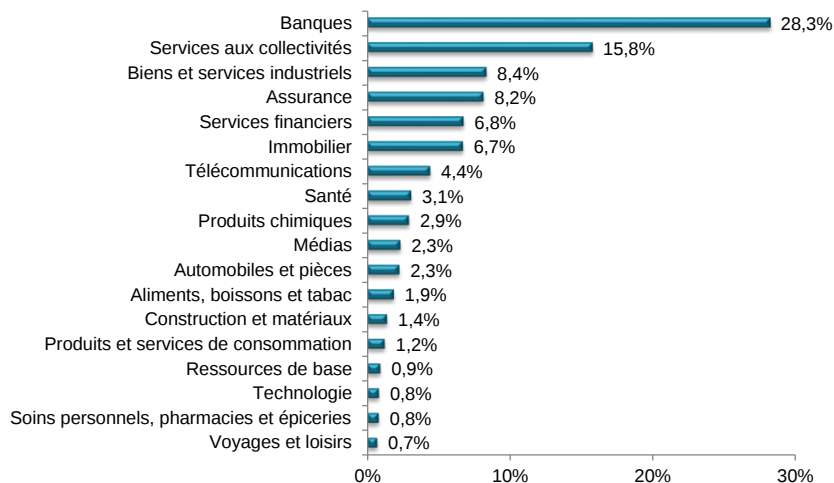
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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 R

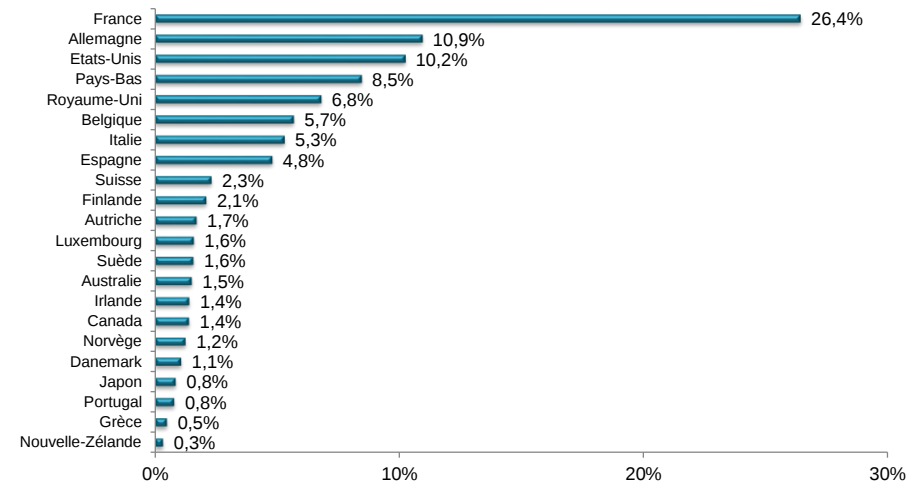
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



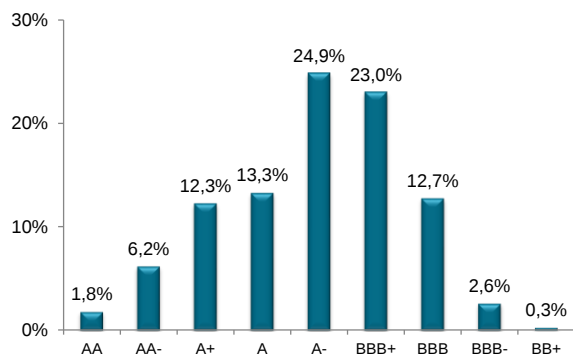
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



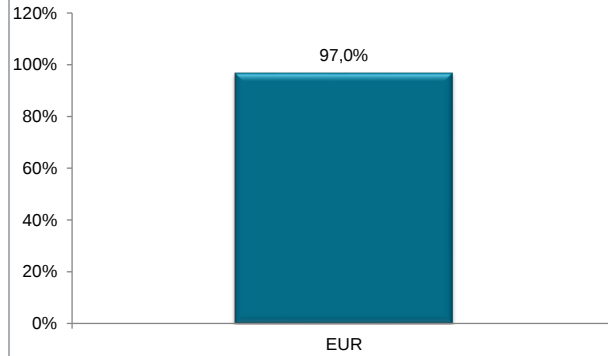
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM, Trésorerie et exposition iTraxx)



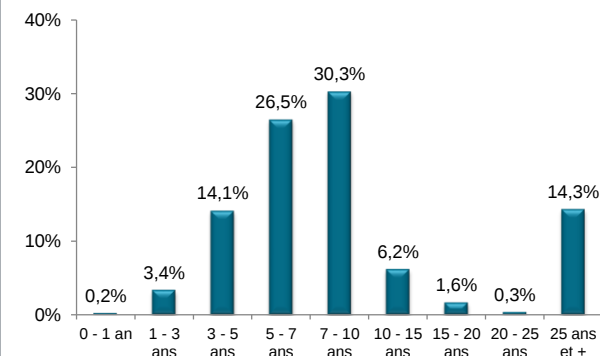
Source OFI Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM, Trésorerie et exposition iTraxx)



Source OFI Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, Trésorerie et 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