

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 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.

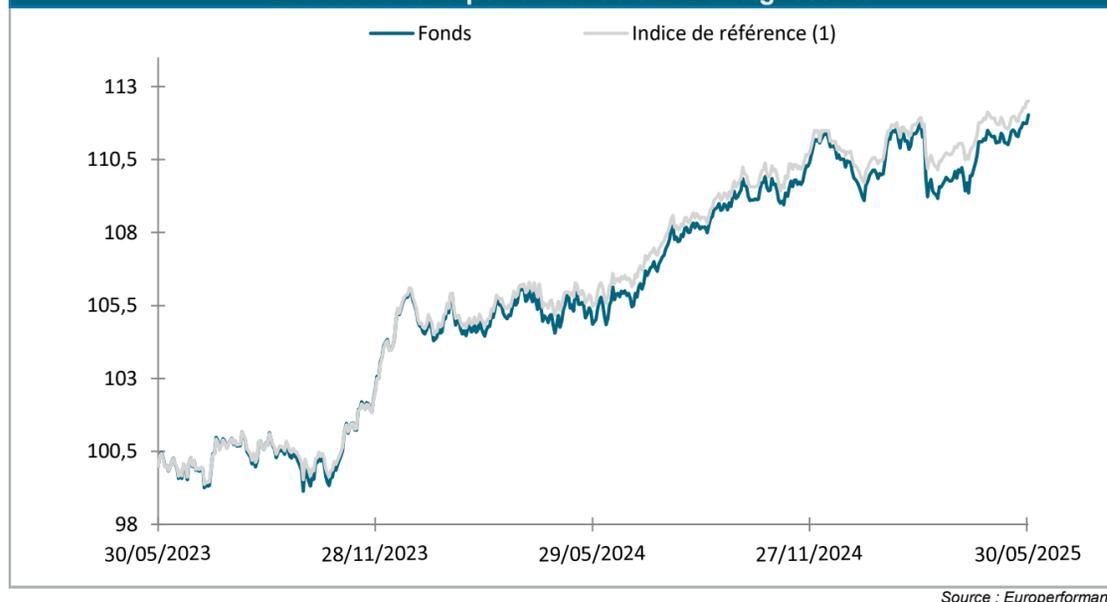
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative part IC (en euros) :	6 340,72
Valeur Liquidative part I (en euros) :	11 301,99
Actif net de la Part IC (en millions d'euros) :	1,43
Actif net de la Part I (en millions d'euros) :	25,21
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	151,15
Nombre d'émetteurs :	159
Taux d'investissement (Titres vifs) :	95,9%

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%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS

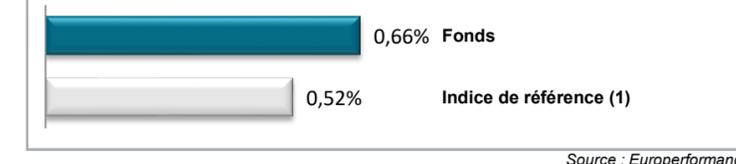
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



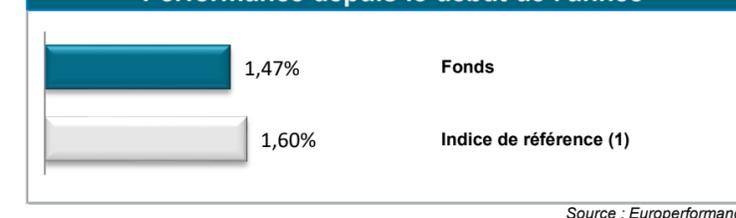
Profil de risque

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	46,36%	3,67%	11,39%	4,00%	4,05%	4,63%	9,28%	5,21%	6,67%	3,59%	1,47%	4,55%	1,02%	0,25%
Indice	47,08%	3,44%	12,04%	3,79%	3,04%	4,23%	8,70%	4,66%	6,55%	2,95%	1,60%	3,29%	1,16%	0,50%

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%	2,69%	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%								1,47%	1,60%

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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
22, rue Vernier 75017 Paris • 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 - mai 2025



10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
MORGAN STANLEY 21/03/2035	1,43%	Etats-Unis	3,955%	21/03/2035	A+
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030	1,17%	Allemagne	5,000%	05/09/2030	A-
BELFIUS BANQUE SA 3.375 20/02/2031	1,00%	Belgique	3,375%	20/02/2031	A
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2033	1,00%	Allemagne	3,875%	28/09/2033	A+
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 3 07/03/2032	0,99%	France	3,000%	07/03/2032	A+
BANK OF MONTREAL 10/07/2030	0,98%	Canada	3,750%	10/07/2030	A+
KBC GROEP NV 17/04/2035	0,97%	Belgique	4,750%	17/04/2035	A
AGEAS SA 02/05/2056	0,93%	Belgique	0,000%	02/05/2056	A
ASSICURAZIONI GENERALI SPA PERP	0,93%	Italie	5,500%	31/12/2079	A-
BNP PARIBAS SA 18/02/2037	0,93%	France	0,000%	18/02/2037	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	Fréquence de Gain	Tracking error 10 ans	Perte Max.
0,99%	0,92	0,11	61,54%	0,84%	-2,30%

Source OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
13,21 ans	107,20	A-	3,49%	4,42	4,88

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ASSICURAZIONI GENERALI SPA PERP	Achat	0,93%
AROUNDTOWN SA 3.5 13/05/2030	Achat	0,91%
ICADE 4.375 22/05/2035	Achat	0,73%
VISA INC 3.5 15/05/2037	Achat	0,69%
NOMURA HOLDINGS INC 3.459 28/05/2030	Achat	0,64%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
IMMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 0.75 22/06/2029	0,72%	Vente
ABN AMRO BANK NV 3 25/02/2031	0,72%	Vente
ABN AMRO BANK NV 3 25/02/2031	0,72%	Vente
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 14/01/2029	0,61%	Vente
SWISSCOM FINANCE BV 3.5 29/11/2031	0,56%	Vente

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Commentaire de gestion

Le mois de mai a été le théâtre d'une accalmie sur le front commercial, avec notamment l'annonce d'une trêve de 90 jours entre les États-Unis et la Chine, bénéficiant largement aux actifs risqués. Bien que les revirements de D. Trump continuent d'entretenir une volatilité importante, l'heure est désormais à la négociation, laissant un peu de répit aux investisseurs.

La défiance envers les obligations d'État (besoins de financement élevés des gouvernements, réduction des bilans des banques centrales), alors que les déficits ne cessent d'augmenter partout dans le monde, a été accentuée par la dégradation de la notation de crédit des États-Unis par Moody's. Dans ce contexte, les taux souverains progressent de part et d'autre de l'Atlantique et de façon plus marquée aux États-Unis avec la dette de maturité « 10 ans » qui clôture le mois en hausse de 24 pbs à 4,40 % (après avoir touché 4,60 %) et la maturité « 2 ans » à 3,90 % (+30 pbs). En zone euro, la hausse est de +6 pbs sur le taux à 10 ans allemand à 2,50 % et +9 pbs sur la maturité à 2 ans à 1,77 %.

Les primes de risque, qui évoluent au rythme des annonces budgétaires de l'administration de D. Trump, se sont logiquement resserrées, avec -12 pbs contre swap à 85 pbs et -15 pbs contre dette d'État à 102 pbs. Des primes qui reviennent donc sur les niveaux « pré-annonces tarifaires » de début avril. Une performance des primes de risque d'autant plus remarquable qu'elle s'est faite avec un marché primaire très actif. En effet, l'accalmie sur le front commercial s'est traduite par de nombreuses émissions, un rythme effréné que l'on n'avait pas connu depuis le Covid. Comme anticipé, la moindre fenêtre de tir est mise à profit par les émetteurs afin de rattraper le temps perdu (peu d'émissions en avril en raison du contexte de volatilité). Le risque d'indigestion reste à ce stade limité avec des investisseurs pressés de redéployer leur liquidité (demande > 4x, peu ou pas de prime). Depuis le début de l'année, le montant des émissions s'élève à 420 Mds€, en ligne par rapport à 2024 (vs -20 % il y a 1 mois). À noter que l'appétit des investisseurs est toujours soutenu par les flux positifs sur la classe d'actifs.

Sous l'impulsion de la baisse de la composante « prime de risque », le rendement de la classe d'actifs diminue de 7 pbs et s'inscrit à 3,04 % en fin de mois. La performance est donc positive à hauteur de +0,52 % (+1,59 % YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance de +0.66 % sur le mois (+1.47% YTD), soit +0.14% par rapport à son indice de référence, via une surexposition au risque de crédit.

Le taux d'investissement (en titres vifs) est de 96 % (stable) pour un encours de 172Mls€ (+31 Mls€). En fin de mois le fonds est sous sensible au risque de taux de l'ordre de -16cts (vs +28) et sur sensible au risque de crédit de +43cts (vs +62). Le rendement s'élève à 3.49% (-0.05 %).

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (Lloyds, Aroundtown, Ellevio AB, ING Groep, BMW, Nexi, Pfizer, Icade, Arkema, Nomua, Syensqo) afin de profiter de la liquidité offerte et des primes d'émissions (bien que faible).

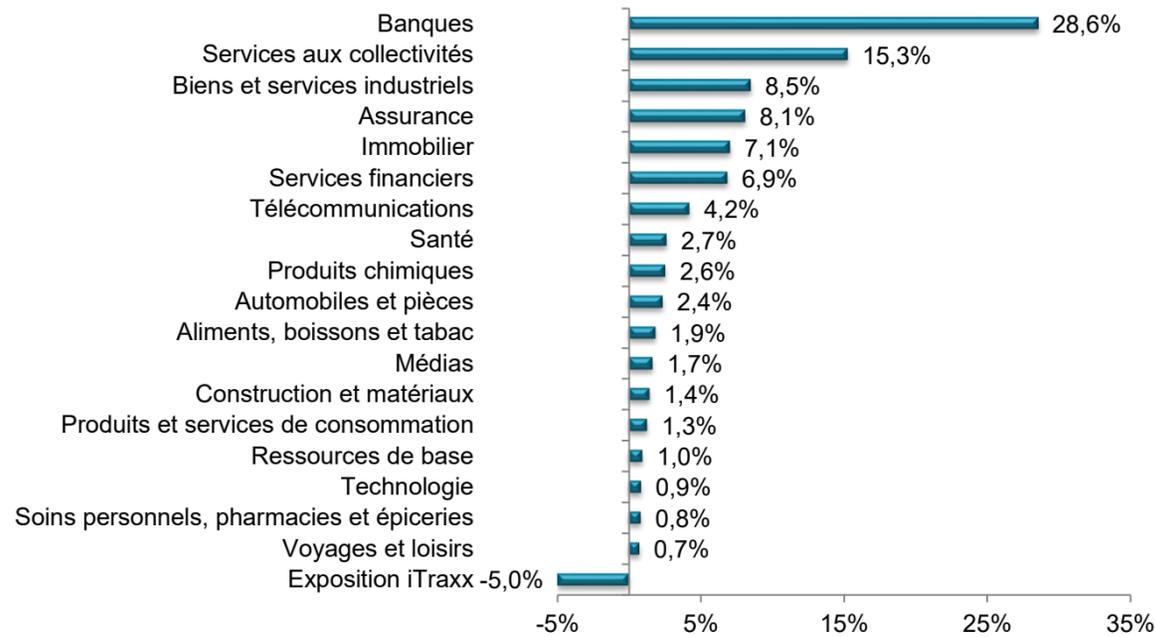
Ces investissements ont été financés par les souscriptions et des prises de profit (Bouygues, Immobiliaria Colonial, BBVA, Medtronic, Swisscom, Unicredit, La Poste, Wendel, ABN Amro, Wendel).

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Focus IC

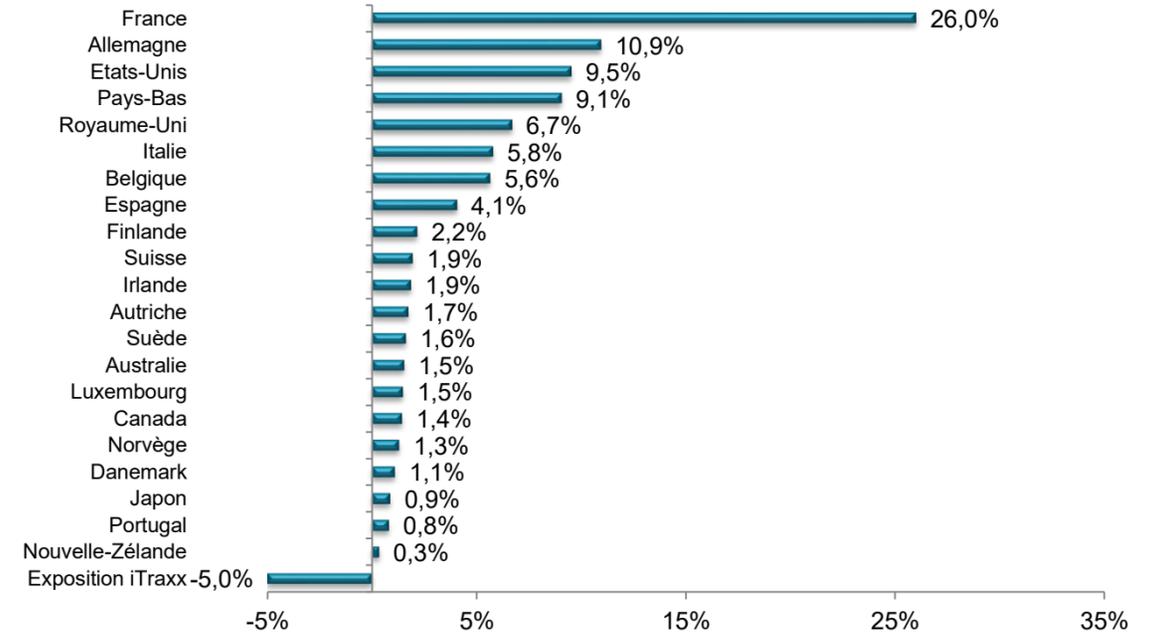
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2025

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



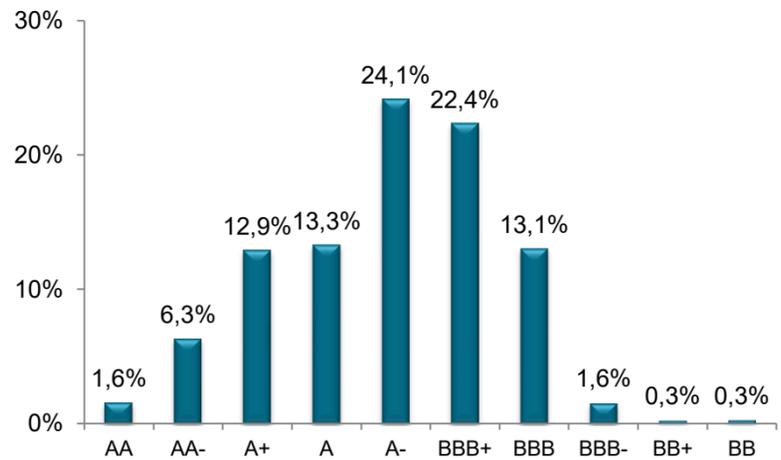
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



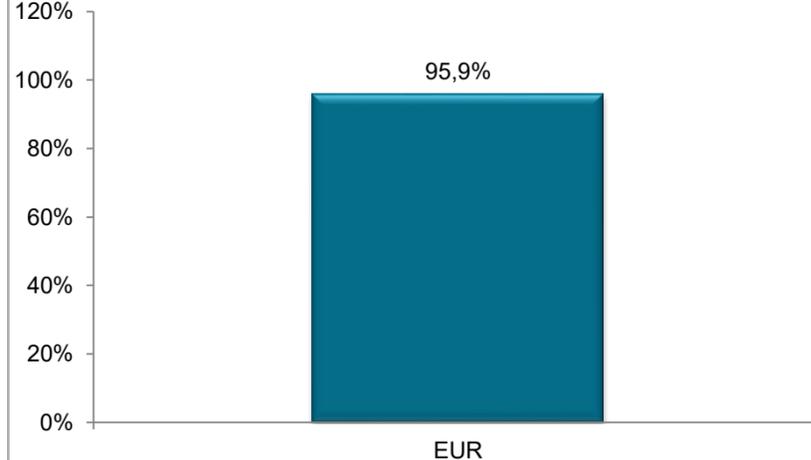
Source : OFI Invest AM

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



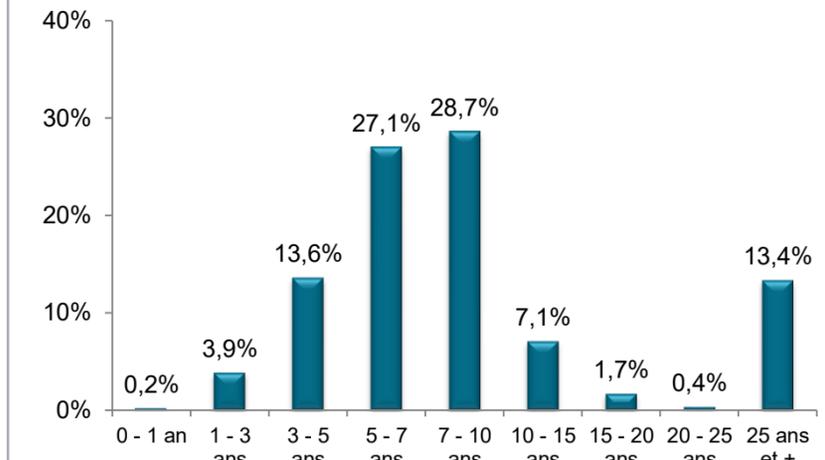
Source OFI Invest AM

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com