

# Ofi Invest ESG Credit Bond 1-3

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025



Ofi Invest ESG Credit Bond 1-3 est investi essentiellement dans des titres Investment Grade émis en euro par des sociétés de pays membres de l'OCDE et dont la maturité ne dépasse pas 3 ans (investissements autorisés dans des titres à haut rendement dans une limite de 10%). Les gérants ont pour objectif de surperformer l'€ster\* capitalisé sur un horizon de placement recommandé de 18 mois. Pour mieux réagir aux évolutions de marché, le risque de crédit est réparti de manière relativement homogène par maturité et par émetteur. Cette approche permet d'assurer une meilleure visibilité des amortissements et de la performance à venir. La gestion de l'exposition est mise en oeuvre au travers d'une allocation dynamique des supports d'investissements entre obligations et CDS (Credit Default Swap).

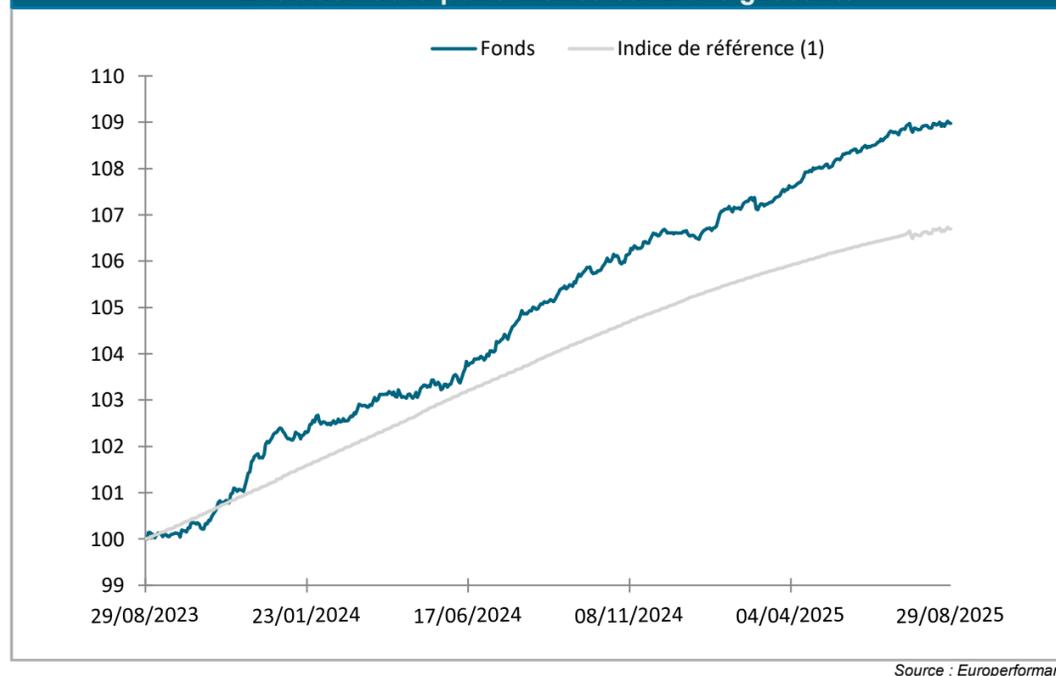
## Chiffres clés au 29/08/2025

Valeur liquidative (I_EUR) :	118,24
Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :	84,58
Actif net total des parts (en millions EUR) :	94,97
Nombre d'émetteurs :	78
Taux d'investissement :	97,38%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	97,38%
Tracking error (10 ans) :	0,94%

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR0000979866
Ticker	OFOVASE FP Equity
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations Euro TCT
Réglementation SFDR :	Article 8
Indice de référence <sup>(1)</sup> :	Eonia capitalisé puis €ster capitalisé à partir du 01/04/2021
Principaux risques :	Risques liés à la classe d'actifs des obligations Corporate Risques de capital et performance
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Justine PETRONIO
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	30/11/2001 - 03/04/2009
Horizon de placement :	18 mois
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J + 2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	20% TTC de la performance par rapport à la meilleure performance de l'indice €ster capitalisé quotidiennement +25 bps et zéro (0)%
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,16%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

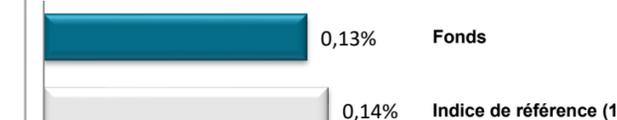
## Evolution de la performance sur 2 ans glissants



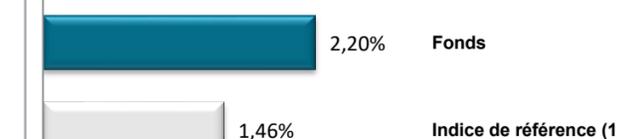
## Profil de risque

Niveau 1 2 3 4 5 6 7

## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis Chang. 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	23,99%	0,92%	8,74%	1,01%	7,94%	1,14%	10,08%	1,10%	3,64%	0,70%	2,20%	0,69%	1,49%	0,55%
Indice	8,25%	0,18%	6,04%	0,23%	7,98%	0,27%	9,13%	0,16%	2,61%	0,17%	1,46%	0,18%	0,99%	0,40%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	0,00%	-0,16%	-2,08%	0,60%	0,23%	0,50%	0,40%	0,14%	0,04%	0,16%	0,20%	-0,01%	-0,01%	-0,47%
2021	-0,03%	0,01%	0,03%	0,02%	-0,01%	0,03%	0,06%	-0,04%	-0,04%	-0,13%	-0,09%	0,11%	-0,07%	-0,55%
2022	-0,18%	-0,51%	-0,10%	-0,56%	-0,19%	-1,06%	1,22%	-0,88%	-1,09%	0,03%	0,69%	-0,21%	-2,84%	-0,02%
2023	0,41%	-0,37%	0,50%	0,30%	0,13%	-0,16%	0,62%	0,32%	0,06%	0,46%	0,79%	0,92%	4,04%	3,28%
2024	0,27%	-0,04%	0,49%	-0,06%	0,28%	0,55%	0,79%	0,40%	0,61%	0,13%	0,57%	0,10%	4,16%	3,80%
2025	0,35%	0,34%	0,12%	0,50%	0,32%	0,25%	0,18%	0,13%					2,20%	1,46%

Source : Europerformance

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé puis €ster capitalisé à partir du 01/04/2021

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 Credit Bond 1-3

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating <sup>(1)</sup>
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS B 2.375 27/05/2028	2,33%	Danemark	2,375%	27/05/2028	AA-
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES COR 3.023 03/09/2027	2,32%	Etats-Unis	3,023%	03/09/2027	A
LSEG NETHERLANDS BV 2.75 20/09/2027	2,29%	Royaume-Uni	2,750%	20/09/2027	A
AIB GROUP PLC 17/11/2027	2,27%	Irlande	0,500%	17/11/2027	BBB+
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.625 24/02/2028	2,25%	Italie	2,625%	24/02/2028	BBB+
MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027	2,21%	Etats-Unis	1,875%	27/04/2027	A+
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 1.375 26/07/2027	2,07%	Italie	1,375%	26/07/2027	BBB
RELX FINANCE BV 1.5 13/05/2027	1,98%	Royaume-Uni	1,500%	13/05/2027	BBB+
VISA INC 2.25 15/05/2028	1,93%	Etats-Unis	2,250%	15/05/2028	AA-
CENCORA INC 2.875 22/05/2028	1,81%	Etats-Unis	2,875%	22/05/2028	BBB+
<b>TOTAL</b>	<b>21,46%</b>				

Source : OFI Invest AM

## Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : au 31/07/25 **4 195 888**



\*Données au 31/07/2025

## Informations SCR

La **somme des SCR** représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.



Le **SCR Market** représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35)

## Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
3,81 ans	61,48	A-	2,70%	1,99	1,87

Source : OFI Invest AM

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
NORDEA BANK ABP 2.5 23/05/2029	Achat	1,58%
ENGIE SA 3.5 27/09/2029	Achat	1,12%
AKZO NOBEL NV 1.625 14/04/2030	Achat	1,00%
IBERDROLA FINANZAS SAU PERP	Achat	0,33%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ENGIE SA 3.625 06/12/2026	1,10%	Vente
TELENOR ASA 0.75 31/05/2026	0,42%	0,21%
BOOKING HOLDINGS INC 4 15/11/2026	0,44%	0,22%
VOLVO TREASURY AB 3.875 29/08/2026	0,44%	0,21%
SWISSCOM FINANCE BV 3.5 29/05/2026	0,48%	0,21%

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

Après quatre mois consécutifs de performance nettement positive, le marché du crédit en euro a marqué le pas en août. Ce ralentissement s'explique par un rebond des primes de risque, alimenté par les incertitudes pesant sur le consommateur américain, la pression exercée sur la Fed par Donald Trump, ainsi que l'annonce du Premier ministre français d'un vote de confiance début septembre.

Le rebond des primes de risque du crédit de maturité court terme et de qualité « Investissement » est de l'ordre de 6 points de base contre le swap, à 47 points de base (-21 YTD), et de 5 points de base contre la dette d'État, à 62 points de base (-23 YTD). Ce mouvement intervient après avoir atteint un point bas de plusieurs années (2021/2022) en début de mois. Avec 52 milliards d'euros d'émissions sur le crédit financier et non financier de qualité « investissement » en euro, le mois d'août a été particulièrement actif, en hausse de 18 % par rapport à août 2024. Le retour de l'incertitude politique en France a notamment incité de nombreux émetteurs français à se refinancer sur le marché primaire avant le 8 septembre (date du vote de confiance). La demande reste soutenue (supérieure à trois fois l'offre) 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.

Dans ce contexte, les taux allemands sont restés relativement stables sur le mois, clôturant à 2,72 % sur la maturité à 10 ans (+3 points de base) et à 1,94 % sur la maturité à 2 ans (-2 points de base), contrastant avec les taux français en nette hausse : +16 points de base à 3,51 % sur la maturité à 10 ans, retrouvant un écart avec l'État allemand comparable à celui observé en 2024, autour de 80 points de base. Les taux américains ont, quant à eux, bénéficié du discours du président de la Fed à Jackson Hole en fin de mois, perçu comme accommodant, entraînant un repli de plusieurs points de base (-34 points de base sur le mois pour le taux à 2 ans à 1,94 %, et -14 points de base sur la maturité à 10 ans à 4,23 %). J. Powell a souligné le risque croissant de dégradation du marché de l'emploi, tout en espérant que les effets inflationnistes des droits de douane, déjà visibles, ne seront que temporaires.

Sous l'effet de la hausse des primes de risque, le rendement augmente de 3 points de base et se maintient au-dessus de 2.50 %, à 3,57 % en fin de mois. Le portage permet à la performance de rester légèrement positive, à +0,13 % (+2,48 % YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance équivalente à son indice de référence sur le mois, maintenant ainsi l'avance de +74pbs depuis le début de l'année (+2.20% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 98% (stable) pour un encours de 95M€ (stable). La sensibilité taux augmente de 0.04 année pour s'établir à 2.03 en fin de mois. La sensibilité crédit augmente légèrement à hauteur de 8cts à 1.91. Le rendement actuel du fonds est de +2.58%, soit une hausse de 0.07% sur le mois.

Sur le mois nous avons participé à l'émission primaire Natwest Markets PLC afin de profiter de la liquidité offerte et de la prime d'émission (bien que faible).

Nous avons également effectué plusieurs extensions de maturité, afin de profiter de la pentification des courbes (Nordea, Engie, Akzo Nobel).

Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

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

(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

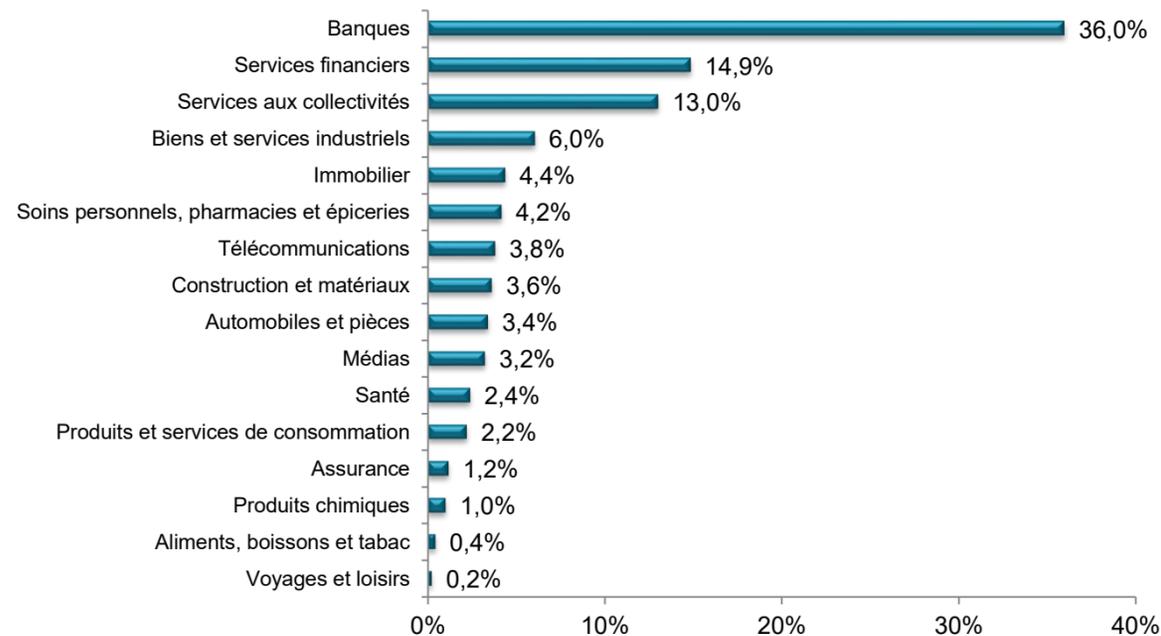
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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 Credit Bond 1-3

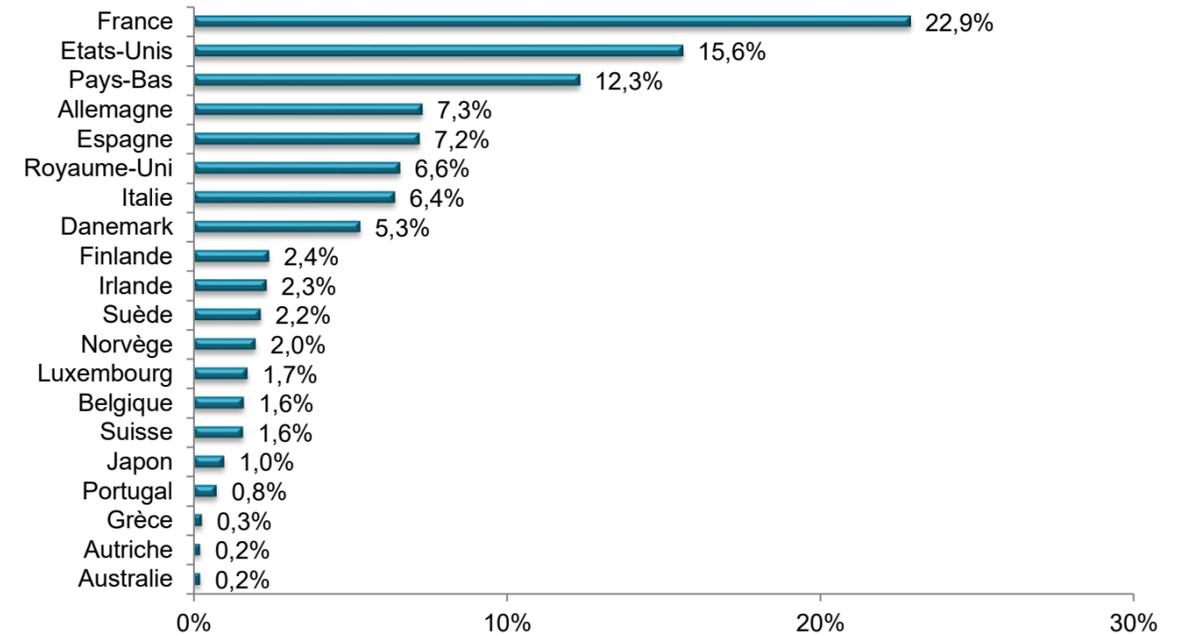
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

## Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



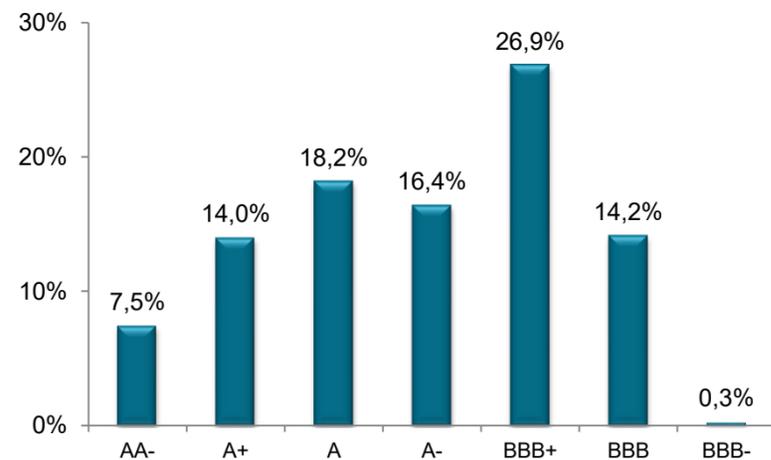
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



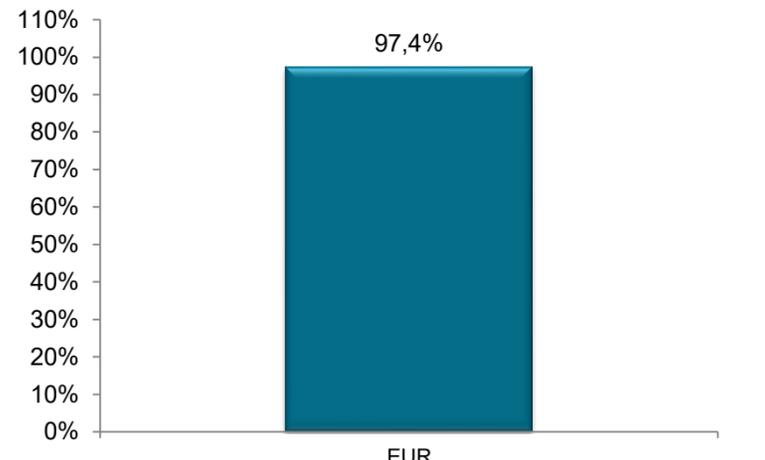
Source : OFI Invest AM

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



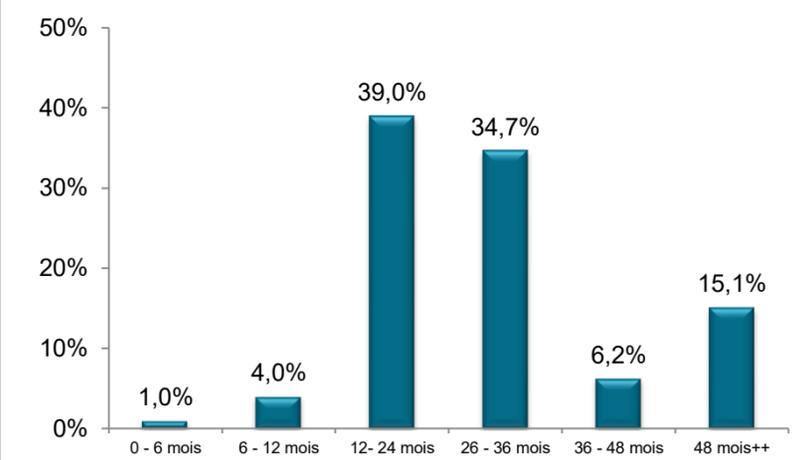
Source : OFI Invest AM

## Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



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

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto: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](http://www.ofi-invest-am.com)