

OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FR0013422839

31/12/2025

Commercialisé en FR


Étoiles Six Financial Information⁽²⁾⁽³⁾


Obligations euro toutes maturités



▶ Actif net du fonds	35,38 M€
▶ Actif net de la part	14,14 M€
▶ Valeur liquidative	4 987,72 €
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	
	Fonds Indice
	-0,25% -0,23%



▶ Gérants	
	
	

Nicolas Coulon

Arthur Marini

Les équipes sont susceptibles d'évoluer



▶ Profil de risque ⁽³⁾	
	

1

2

3

4

5

6

7



▶ Durée de placement	
	3 ans



▶ SFDR ⁽³⁾	Article 9
	Fonds Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	6,9 6,6
▶ Couverture note ESG	100,0% 97,2%

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2)Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest Asset Management • 127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com • Société de gestion de portefeuille • S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92012 • FR 51384940342 • CONTACT : Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Orientation de gestion

Le FCP vise une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à celle de son indice de référence sur une durée de placement recommandée de 3 ans. Il intègre une approche ESG, de dialogue et d'engagement, et favorise la transition énergétique et écologique au travers de l'investissement discrétionnaire dans des obligations vertes émises par des sociétés ayant un profil environnemental de bonne qualité.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
16/09/2019

Date de lancement de la part
16/09/2019

Société de gestion
OFI Invest Asset Management

Forme juridique
FCP

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances libellés en Euro

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
EGOBLEI

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
0,35%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,30%

Indice de référence
Bloomberg Global EUR Corporate Agency Local Authority Green Bond

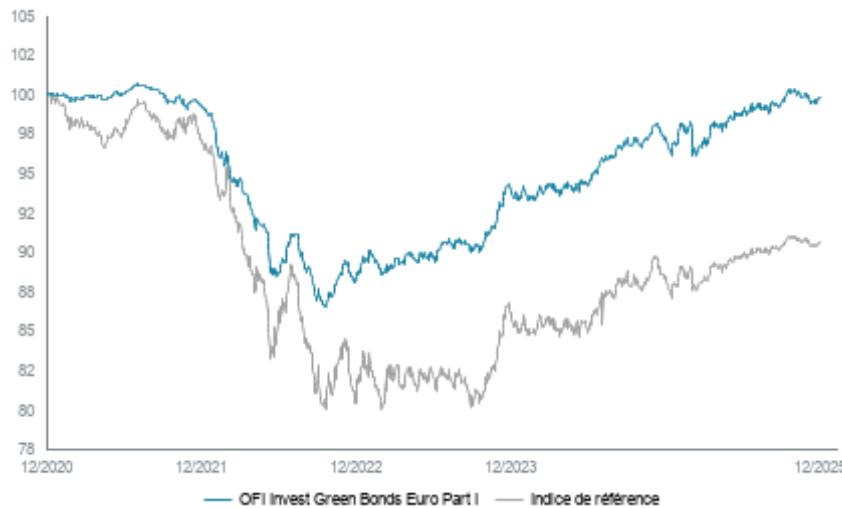
OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FRO013422839

31/12/2025

 **Performances & risques**

► Évolution de la performance⁽¹⁾(base 100 au 31/12/2020)



► Performances cumulées⁽¹⁾

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	2,59	2,39	0,20
1 mois	-0,25	-0,23	-0,02
3 mois	0,29	0,29	-0,00
6 mois	1,07	1,05	0,02
1 an	2,59	2,39	0,20
2 ans	5,99	5,09	0,90
3 ans	13,30	12,66	0,64
5 ans	-0,20	-9,35	9,16
8 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-
Lancement	-0,25	-7,22	6,97

*Da : début d'année

► Performances annuelles⁽¹⁾

En %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	-	0,76	-0,71	-11,28	6,89	3,31
Indice	-	-	-	-	-	4,05	-2,85	-17,18	7,20	2,64
Relatif	-	-	-	-	-	-3,28	2,15	5,89	-0,31	0,68

► Historique des performances trimestrielles sur les 5 dernières années⁽¹⁾

En %	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
2021	-0,21	-1,90	0,29	-0,40	-0,01	0,00	-0,78	-0,58
2022	-4,75	-5,41	-6,25	-7,10	-1,85	-4,59	1,23	-1,21
2023	1,35	2,09	0,57	0,17	0,64	-1,63	4,21	6,57
2024	0,17	-0,33	0,02	-0,88	2,88	3,74	0,22	0,14
2025	-0,44	-0,40	1,96	1,73	0,78	0,75	0,29	0,29

► Principaux indicateurs de risques⁽³⁾

En %	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	2,93	2,58	-2,17	-1,75	74	47	0,61	0,01	0,20	1,10	-0,00
3 ans	2,70	4,26	-2,17	-4,43	74	274	2,34	0,27	0,30	0,55	0,04
5 ans	3,06	5,31	-14,11	-19,95	-	-	3,17	0,60	-0,59	0,49	0,02
8 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lancement	2,95	5,06	-14,11	-20,24	-	-	3,19	0,40	-0,39	0,53	0,01

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjettent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FR0013422839

31/12/2025

Rapport mensuel

Part I
Obligations

 Structure du portefeuille

▶ Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds	Indice
Banques	38,0	26,0
Services aux collectivités	19,5	16,4
Gouvernement souverain et assimilé	10,3	9,8
Gouvernement quasi-souverain	9,8	26,4
Immobilier	7,4	5,2
Matériaux de base	3,0	1,9
Assurance	2,8	1,8
Transport	1,7	1,0
Autres financières	1,4	2,9
Biens d'équipement	0,9	1,2
Consommation Non cyclique	0,6	0,3
Consommation cyclique	0,6	4,8
Communications	0,4	0,7
Technologie	-	0,9
Sociétés de financement	-	0,1
Energie	-	0,5
Courtage/Asset Managers/échanges	-	0,1
Autres industries	-	0,1
OPC	-	-
Dispo/Liquidités investies	3,7	-

▶ Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
France	18,3	16,0
Espagne	12,5	8,5
Italie	12,2	6,6
Pays-Bas	9,5	9,3
Allemagne	6,9	24,2
Irlande	6,5	2,0
Belgique	4,4	1,9
Finlande	4,2	2,7
Royaume-Uni	3,3	3,0
Norvège	3,0	3,0
Portugal	2,2	1,2
Autres Pays	13,2	21,6
OPC	-	-
Dispo/Liquidités investies	3,7	-

▶ Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	4,3
	AA	3,1
	A	45,8
	BBB	45,6
	BB	1,2
	B	-
	CCC	-
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	-

▶ Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	100,0

▶ Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	88
Notation moyenne	A-
Maturité moyenne	-
Spread Moyen	74,47
Sensibilité crédit	4,7
Sensibilité Taux	4,86
Rendement courant (%)	2,82
Taux actuariel (%)	3,3

(3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FR0013422839

31/12/2025


Structure du
portefeuille

▶ Répartition par rang de subordination

En %	Fonds
Senior preferred unsecured	64,2
Senior non-preferred	19,8
Subordonnée T2	6,9
Subordonnée corporate	4,7
Senior secured	0,6
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,7

▶ Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	4,4
10-15 ans	3,7
7-10 ans	21,5
5-7 ans	21,9
3-5 ans	19,4
1-3 ans	18,2
-1 an	7,2
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,7

▶ Répartition par type d'émetteur

En %	Fonds
Financial	42,3
Corporate	34,0
Government	20,1
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	3,7

▶ 5 principaux émetteurs (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %		
3,3	IBERDROLA FINANZAS SAU	ES
2,7	NORDEA BANK ABP	FI
2,2	DANSKE BANK A/S	DK
2,2	TERNA RETE ELETTRICA NAZION...	IT
2,2	AIB GROUP PLC	IE

▶ Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

En %		
1,7	IBERDROLA FINANZAS S... 16/05/35	ES
1,7	BAWAG PSK BANK FUER... 02/09/33	AT
1,6	EUROPEAN UNION 1.25... 04/02/43	SNAT
1,6	IRELAND (GOVERNMENT)... 18/10/43	IE
1,5	IBERDROLA FINANZAS S... 31/12/79	ES

(4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FRO013422839

31/12/2025



▶ Commentaire de gestion

Le mois de décembre a été à l'image de l'ensemble de l'exercice, marqué par une composante « prime de risque » qui continue de se compresser et une « composante taux » qui poursuit sa hausse.

Les réunions des banques centrales ont animé cette fin d'année. La Fed n'a pas surpris le marché en poursuivant la baisse de ses taux directeurs (-25 pbs à 3,50 %-3,75 %) et en reprenant ses achats d'actifs afin d'éviter toute tension de liquidité (hors objectif de politique monétaire). J. Powell a indiqué que la politique monétaire était désormais bien positionnée, avec un taux directeur situé dans le spectre des différentes estimations de taux neutre, tout en restant en décalage avec les attentes du marché (deux baisses de taux anticipées pour 2026).

Du côté de la BCE, la publication de projections de croissance en hausse et d'inflation toujours dans la cible a permis à C. Lagarde de confirmer la fin du cycle de baisse des taux lors de la réunion de politique monétaire. Une réunion qui n'a pas inversé la tendance haussière des taux souverains en zone euro, amorcée dès le début du mois par les propos « restrictifs » d'I. Schnabel, indiquant que le prochain mouvement sur les taux directeurs serait une hausse.

Dans ce contexte, les courbes de taux progressent, surtout sur la partie longue, de part et d'autre de l'Atlantique. Le taux à 10 ans US s'inscrit en hausse de 16 pbs à 4,17 %, tandis que le taux à 2 ans diminue de 2 pbs à 3,47 %. En zone euro, le mouvement est similaire avec une hausse de 16 pbs sur la maturité 10 ans allemande et de 9 pbs sur la maturité 2 ans, clôturant le mois à respectivement 2,85 % et 2,12 %.

Du côté des primes de risque, le contexte économique résilient, accompagné de facteurs techniques favorables (flux, primaire) et de fondamentaux toujours bien orientés, a permis la poursuite de la dynamique positive. Les primes diminuent de 4 pbs contre swap et dette d'Etat, à respectivement 66 et 77 pbs, des niveaux proches des points bas annuels et pluriannuels. Sur le marché des obligations durables le resserrement des primes a été similaire à hauteur de -3pbs à 70pbs (vs swap).

Le marché primaire, traditionnellement calme à cette période, l'a été par rapport aux mois précédents (18,6 Mds€ vs 113,3 Mds€ en novembre), mais est resté bien plus actif que décembre 2024 (5,8 Mds€). Un mois qui s'inscrit dans la continuité d'une année record (IG et HY) avec 900 Mds€ d'émissions, soit une progression de 21 % par rapport à 2024. Malgré la baisse des primes de risque sur l'exercice et le retrait du soutien à l'achat de la BCE, la demande est restée élevée avec une moyenne de souscription supérieure à 3 fois et des primes d'émission proches de zéro. Les flux positifs sur la classe d'actifs tout au long de l'année ont largement contribué à des conditions favorables pour les émetteurs (+9 % de l'actif net sur l'IG). La proportion d'obligations durables se maintient à un niveau élevé en décembre à hauteur de 27% des émissions avec un total de 5Mds€, soit 5 fois plus que décembre 2024.

Depuis le début d'année le montant émis est de 181Mds d'euros soit +3% vs 2024 tandis que les émissions au global augmentent de 21%. Les perspectives restent positives avec un montant de refinancement important à venir, de nouveaux émetteurs sur le segment, un nouveau format européen qui continue de compter de nouveaux émetteurs et des besoins d'investissement dans la transition toujours aussi important.

La baisse des primes et le portage n'ont pas permis de compenser la hausse des taux : la performance mensuelle s'établit donc en territoire négatif pour le second mois consécutif, à -0,23 %. La performance annuelle est de +2.78 %.

Le rendement du crédit « Green Bond » de qualité « Investissement » en euro augmente de 10 points de base et clôture le mois légèrement au-dessus de 3% à 3.12 %.

Dans ce contexte le fonds sous performe son indice de référence sur le mois notamment dû à notre sur sensibilité au risque de taux.

Le taux d'investissement est de 96 % (-2%) pour un encours de 35,4 Mls€ (+600K€). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux à hauteur de +40cts (vs +23) et sur sensible au risque de crédit de +50cts (vs +73cts). Le rendement s'élève à 3.19 % (vs 3.10 %).

Sur le mois nous avons participé au marché primaire par manque d'opportunité. Nous avons effectué un arbitrage de courbe sur l'émetteur ING.

OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FR0013422839

31/12/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	16/09/2019
Principaux risques	L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr .
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J + 2
Investissement min. initial	Néant
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Caceis Fund Administration
Dépositaire	Caceis

OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FRO013422839

31/12/2025

Rapport mensuel

Part I
Obligations

Glossaire

ALPHA

L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

BETA

Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.

DÉLAI DE RECOUVREMENT

Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

SPREAD MOYEN

Le spread moyen d'un fonds correspond à l'écart moyen de rendement entre les obligations détenues par le fonds et un indice de référence (souvent les obligations d'État). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.

SRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est 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.

SRI

Le SRRI (Synthetic Risk& Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

SENSIBILITÉ CRÉDIT

La sensibilité crédit d'un fonds mesure la variation de sa valeur en fonction de l'évolution des spreads de crédit des obligations détenues. Elle indique l'exposition du fonds au risque de dégradation de la qualité de crédit des émetteurs.

SENSIBILITÉ TAUX

La sensibilité taux est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

RATING MOYEN

Le rating moyen d'un fonds correspond à la note de crédit moyenne pondérée des obligations détenues dans le portefeuille. Il reflète la qualité de crédit globale du fonds : plus le rating est élevé, plus le risque de défaut est faible.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

RATIO DE SHARPE

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.

DURATION

La duration d'une obligation correspond à la durée de vie moyenne actualisée des ses flux financiers (intérêt et capital) et s'exprime en années.

ÉTOILES SIX FINANCIAL

La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment documentés ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.

PERTE MAXIMALE

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.

TRACKING ERROR

L'écart de suivi (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.

VOLATILITÉ

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements. La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

OFI Invest Green Bonds Euro Part I

FR0013422839

31/12/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie 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° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 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. Elle ne saurait être assimilée 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. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document 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. Cette communication publicitaire 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 cette communication publicitaire 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. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.