

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 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.

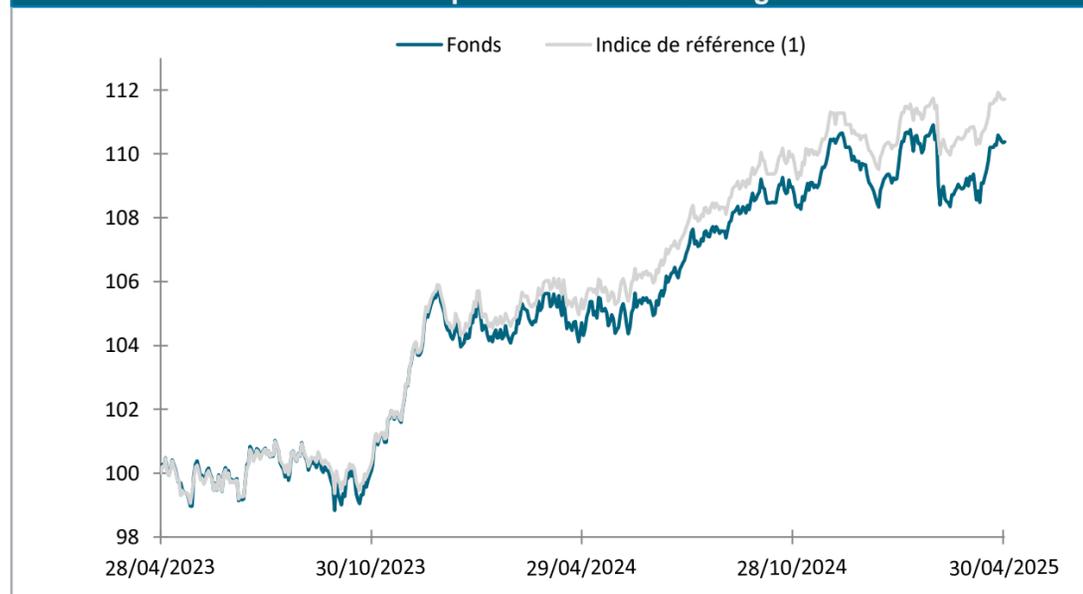
Chiffres clés au 30/04/2025

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative part R (en euros) : | 100,98 |
| Actif net de la Part R (en millions d'euros) : | 9,84 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 141,30 |
| Nombre d'émetteurs : | 152 |
| Taux d'investissement : | 95,9% |

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 : | 0,92% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |

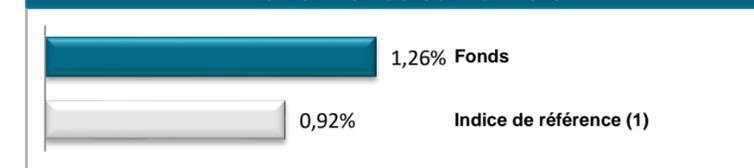
Evolution de la performance sur 2 ans glissants



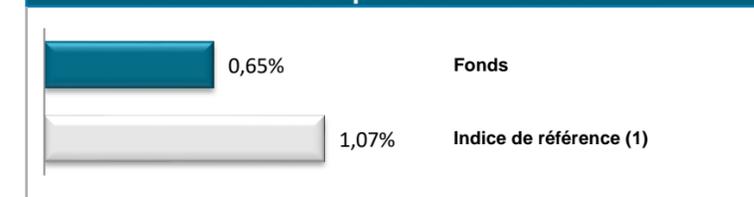
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année

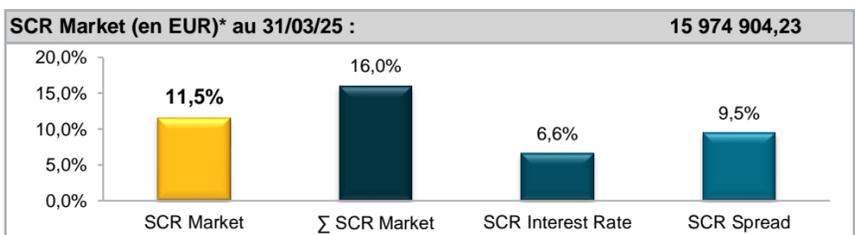


Performances & Volatilités

| | Depuis 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 Change R | 0,98% | 4,41% | 1,71% | 4,65% | 5,93% | 5,36% | 5,80% | 3,60% | 0,65% | 5,01% | 1,89% | 0,24% |
| Indice de référence ⁽¹⁾ | 5,24% | 4,14% | 2,69% | 4,25% | 6,75% | 4,78% | 6,25% | 2,96% | 1,07% | 3,64% | 2,30% | 0,59% |

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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% | | | | | | | | | 0,65% | 1,07% |

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

| Libellé | Poids | Pays | Coupon | Maturité | Rating ⁽¹⁾ |
|---|---------------|-------------|--------|------------|-----------------------|
| MORGAN STANLEY 21/03/2035 | 1,50% | Etats-Unis | 3,955% | 21/03/2035 | A+ |
| NATWEST GROUP PLC 12/09/2032 | 1,33% | Royaume-Uni | 3,575% | 12/09/2032 | A- |
| BELFIUS BANQUE SA 3.375 20/02/2031 | 1,07% | Belgique | 3,375% | 20/02/2031 | A |
| DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2033 | 1,06% | Allemagne | 3,875% | 28/09/2033 | A+ |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 3 07/03/2032 | 1,06% | France | 3,000% | 07/03/2032 | A+ |
| KBC GROEP NV 17/04/2035 | 1,03% | Belgique | 4,750% | 17/04/2035 | A |
| DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030 | 1,01% | Allemagne | 5,000% | 05/09/2030 | A- |
| BNP PARIBAS SA 18/02/2037 | 0,98% | France | 0,000% | 18/02/2037 | A+ |
| MERCK KGAA 09/09/2080 | 0,98% | Allemagne | 1,625% | 09/09/2080 | A- |
| LA BANQUE POSTALE 26/01/2031 | 0,98% | France | 0,875% | 26/01/2031 | A |
| TOTAL | 11,01% | | | | |

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 | Perte Max. |
|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 0,98% | 0,55 | -0,55 | 58,82% | -2,32% |

Source OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

| Maturité moyenne | Spread moyen | Rating moyen | Taux actuariel | Sensibilité Taux | Sensibilité Crédit |
|------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|--------------------|
| 12,11 ans | 130,92 | A- | 3,54% | 4,77 | 5,22 |

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|---|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 3 07/03/2032 | Achat | 1,06% |
| DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030 | Achat | 1,01% |
| AIB GROUP PLC 23/07/2029 | Achat | 0,69% |
| MORGAN STANLEY 21/03/2035 | | 0,87% |
| BELFIUS BANQUE SA 19/04/2033 | Achat | 0,52% |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègement | | |
|--|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| ALLIANZ SE 07/07/2045 | | 0,80% |
| CADENT FINANCE PLC 3.75 16/04/2033 | | 0,71% |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 | | 0,58% |
| ERG SPA 4.125 03/07/2030 | | 0,52% |
| NATURGY FINANCE IBERIA SA 3.625 02/10/2034 | | 0,50% |

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été marqué par une volatilité très importante sur les marchés financiers et le crédit en euro n'a pas échappé à cette « tempête ». En effet, l'annonce de la mise en place de tarifs douaniers plus importants qu'anticipés a provoqué de forts mouvements de valorisation post « jour de la libération » avant de revenir à la suite des revirements de D. Trump.

Le passage des taux à 10 ans US de 4% à 4,50% en quelques jours est sûrement à l'origine du revirement du président Américain. On clôture le mois à 4,16%, soit 5 pbs de moins que fin mars. Le taux à deux ans suit la même tendance avec une baisse de 28 pbs à 3,60% après avoir touché 2,96% post annonces.

En zone euro, les taux allemands, qui avaient fortement augmenté en mars suite aux annonces budgétaires, n'ont fait que baisser sur le mois. C'est l'impact récessionniste de la mise en place des tarifs qui a pris le dessus sur le potentiel impact inflationniste. La BCE a également contribué à ce mouvement en baissant les taux directeurs de 25 pbs et avec un discours prudent sur la croissance et positif sur la dynamique inflationniste, laissant la porte ouverte pour la poursuite de la baisse. Le taux à 10 ans allemand diminue de 30 pbs à 2,44% et le taux à 2 ans de 36 pbs à 1,68%.

Les primes de risque se sont logiquement écartées dans ce contexte, avec +12 pbs contre swap à 97 pbs et +17 pbs contre dette d'État à 111 pbs. Des primes qui ont touché des points hauts de plusieurs mois post annonces tarifaires à respectivement 106 et 125 pbs.

Le marché primaire n'a cessé de fonctionner que peu de temps, de l'ordre d'une semaine. Le montant total des émissions (31Mds sur le crédit de qualité « investissement ») n'est donc que légèrement en baisse par rapport à avril 2024, bien aidé par une dernière semaine très dynamique avec 24 Mds€ en trois jours (rythme comparable à la période post-COVID) et une demande qui continue d'être au rendez-vous (ratio de couverture moyen légèrement supérieur à 3).

Sous l'impulsion de la baisse de la composante « taux », le rendement de la classe d'actifs diminue de 14 pbs et s'inscrit à 3,11% en fin de mois. La performance est donc positive à hauteur de +0,91% (+1,07% YTD).

Dans ce contexte le fonds réalise une performance de +1.26 % sur le mois (+0.65% YTD), soit +0.34% par rapport à son indice de référence, via une surexposition au risque de taux et une gestion active du risque de crédit.

Le taux d'investissement est de 96 % (+1%) pour un encours de 141Mls€ (+2 Mls€). En fin de mois le fonds est sur sensible au risque de taux de l'ordre de +28cts (vs +91) et sur sensible au risque de crédit de 62cts (vs +51). Le rendement s'élève à 3.54% (-0.9 %).

Sur le mois nous avons participé à plusieurs émissions primaires (Fresenius, Transurban, Heineken, Nationwide Building, Ageas, Alphabet, Tesco, LVMH et Visa) afin de profiter de la liquidité offerte et des primes d'émissions (bien que faible).

Nous avons également profité de l'écartement des primes sur le mois par ajout de l'exposition sur le secteur bancaire (Deutsche Bank, Morgan Stanley, AIB, Belfius, KBC).

Ces investissements ont été financés par les souscriptions et les ventes de plusieurs émetteurs pour des raisons réglementaires ISR (ESMA – SNAM, Cadent, ERG et Naturgy).

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

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

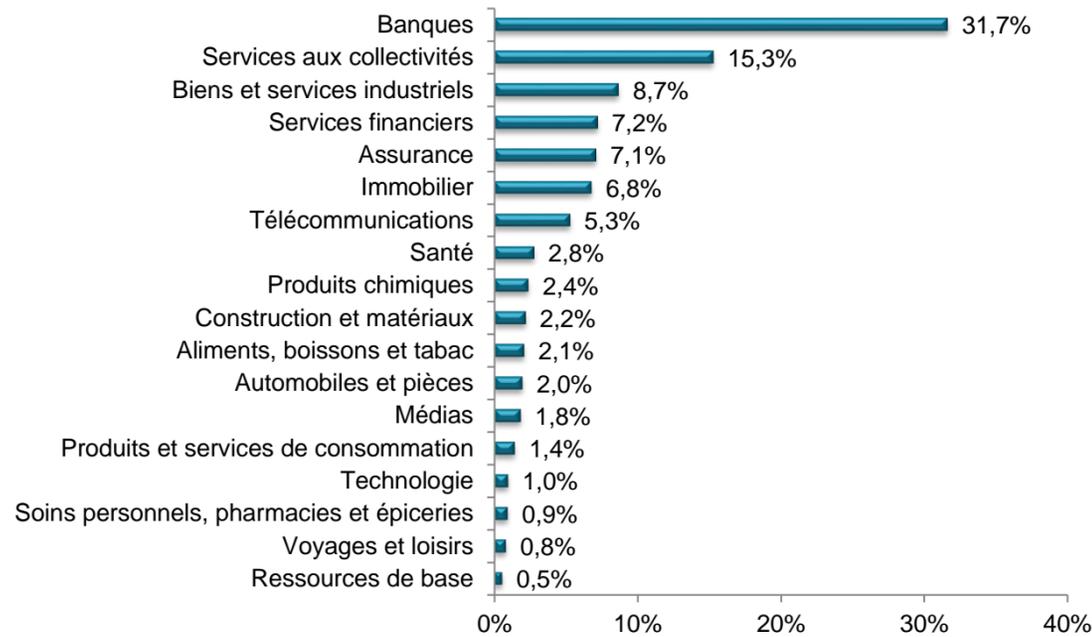
(2) Taux sans risque : Ester

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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change R

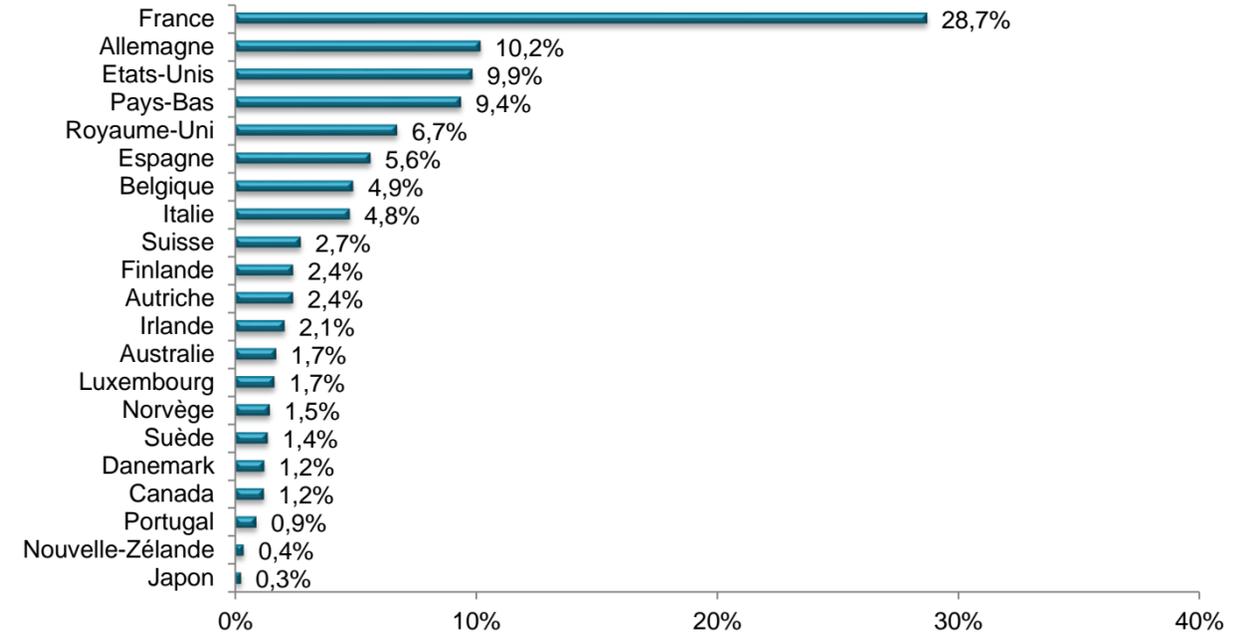
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2025

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



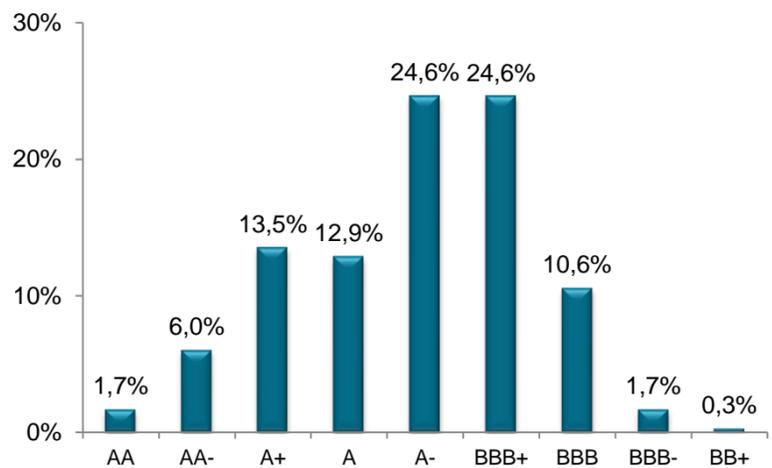
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



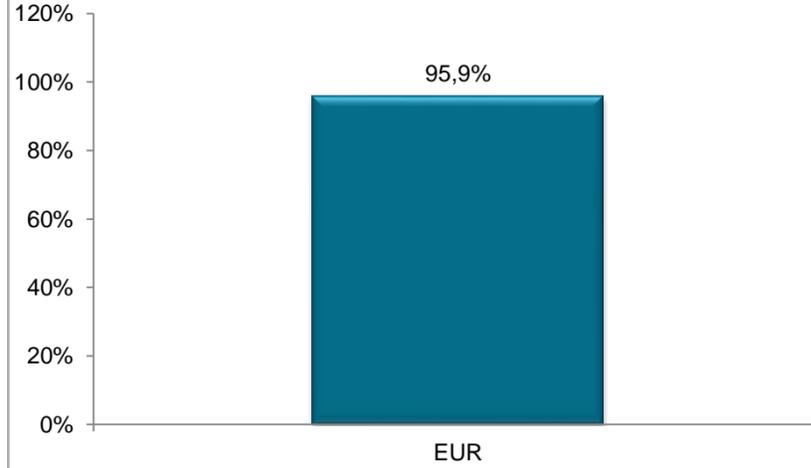
Source : OFI Invest AM

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



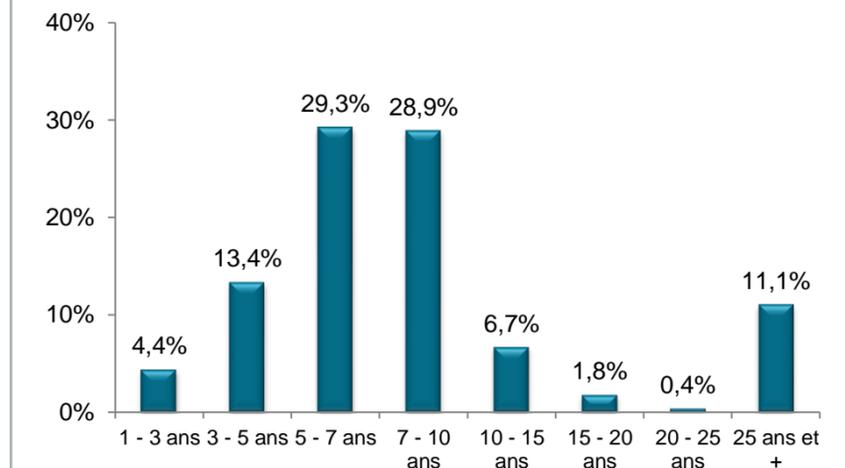
Source OFI Invest AM

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 (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