

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FR0013392057 A

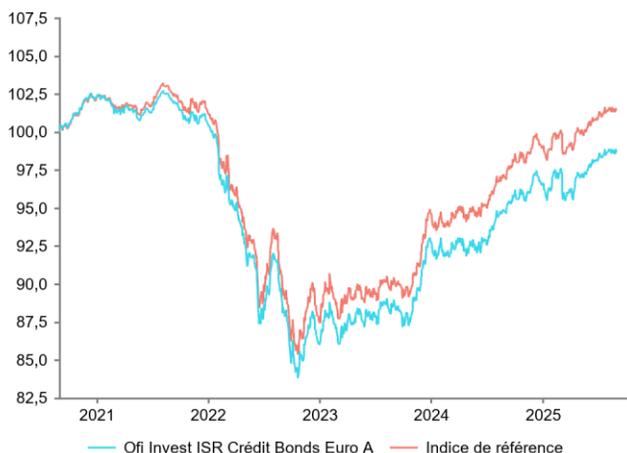
Reporting mensuel au 29 août 2025



■ Valeur liquidative : 100,62 €

■ Actif net total du fonds : 141 659 263,15 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,0%	2,1%	4,1%	11,7%	-1,3%	-	-
Indice de référence	0,0%	2,4%	4,5%	13,4%	1,5%	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	1,5%	-1,8%	-14,4%	7,9%	4,1%
Indice de référence	-	2,8%	-1,0%	-13,6%	8,2%	4,7%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

	Fonds		Indice de référence			
Sensibilité	4,68		4,47			
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-8,55		-8,45			
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	419		411			
Rating moyen SII (****)	BBB+					
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,29	-0,11	-0,43	-	-	
Ratio d'information (**)	-0,63	-0,60	-0,78	-	-	
Tracking error (**)	0,67	0,72	0,72	-	-	
Volatilité fonds (**)	3,30	4,35	4,25	-	-	
Volatilité indice (**)	2,81	4,20	4,23	-	-	

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

(****) titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Notation(s)

Six Financial Information



C1 - Public

■ Date de création

4 janvier 2019

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,73
Indice/Univers 6,23

■ Couverture note ESG

Fonds 97,83%
Indice/Univers 98,00%

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP consiste à surperformer l'indice de référence, le Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons réinvestis), après prise en compte des frais, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, en sélectionnant parmi les obligations libellées en euros, les titres qui représentent le meilleur potentiel d'appréciation à court et/ou moyen terme, et en appliquant par ailleurs un filtre ISR.

■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 3 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

SRI (Synthetic Risk Indicator) : 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.

■ Gérant(s)

Alban Tourrade

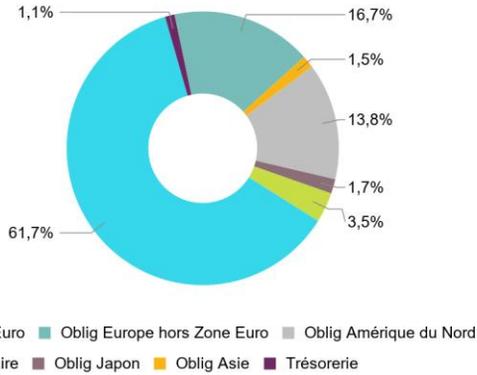


Arthur Marini





Répartition par type d'instrument



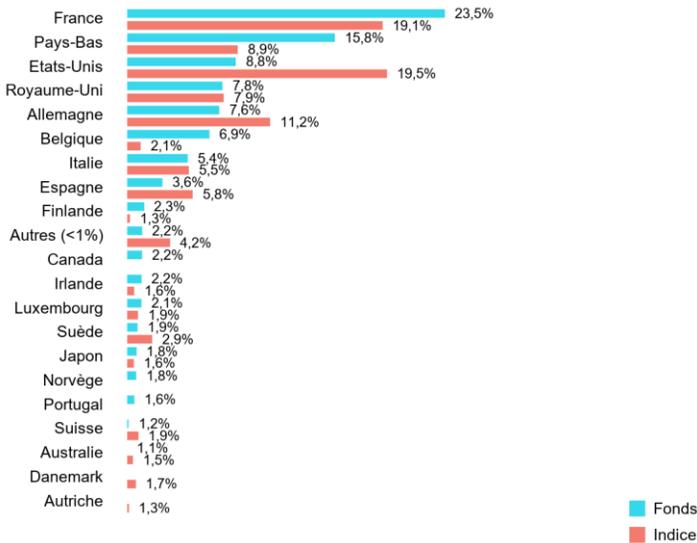
Commentaire de gestion

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.

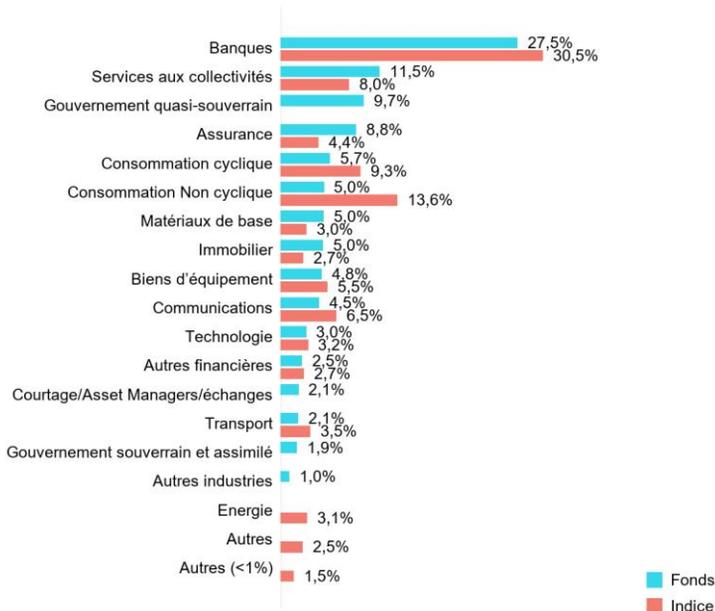
Le rebond des primes de risque est de l'ordre de 7 points de base contre le swap, à 75 points de base (-14 YTD). Ce mouvement intervient après avoir atteint un point bas de plusieurs années (2021/2022) en début de mois. Avec 52 milliards d'euros d'émissions sur le crédit financier et non financier de 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, 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 (-14 points de base sur la maturité à 10 ans à 4,23 %).

Répartition géographique (hors trésorerie)

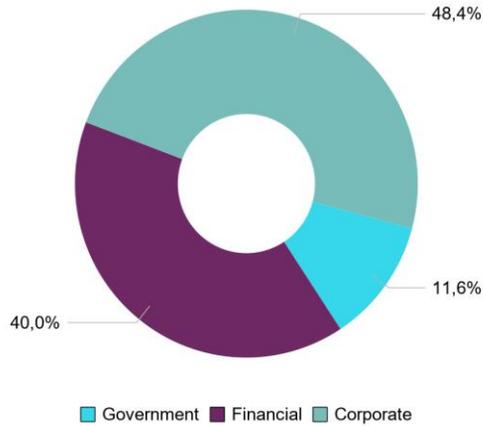


Répartition sectorielle (hors trésorerie)

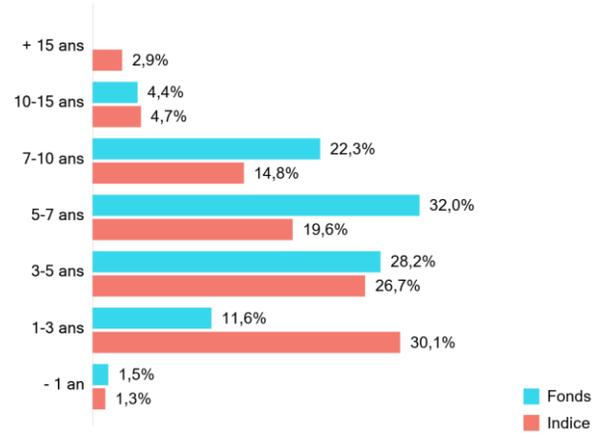




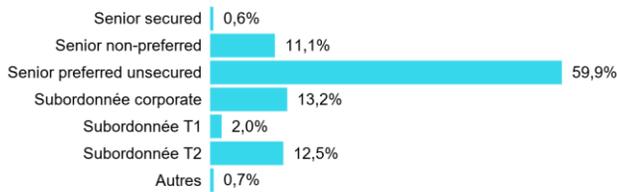
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



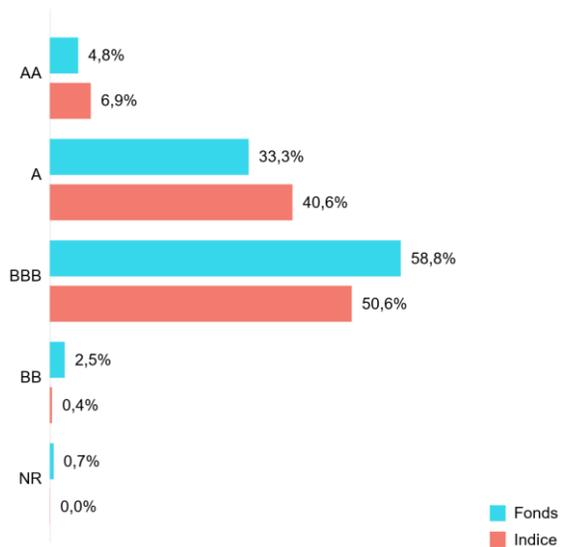
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

■ 5 principales lignes (hors dérivés)

MORGAN STANLEY 21/03/2035 - 21/03/35	1,47%
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V 0.5 21/09/2028 - 21/09/28	1,34%
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 4.151 12/09/2027 - 12/09/27	1,31%
BPCE SA 13/10/2046 - 13/10/46	1,27%
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) 05/09/2030 - 05/09/30	1,26%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BNP PARIBAS SA	1,8%
BELFIUS BANQUE SA	1,7%
NATWEST GROUP PLC	1,6%
DEUTSCHE BANK AG	1,5%
AGEAS SA	1,5%

Nombre total d'émetteurs : 162

Nombre total d'émissions : 186

■ Répartition par devise





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013392057	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	4 janvier 2019	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	AVIECBA	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)		

Définitions

La **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.

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.

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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

Contacts

Ofi Invest Asset Management

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

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi 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° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71957.490 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.

Ce document ne saurait être assimilé 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, il 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.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information 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 ce document d'information 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. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.