

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024



Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term 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).

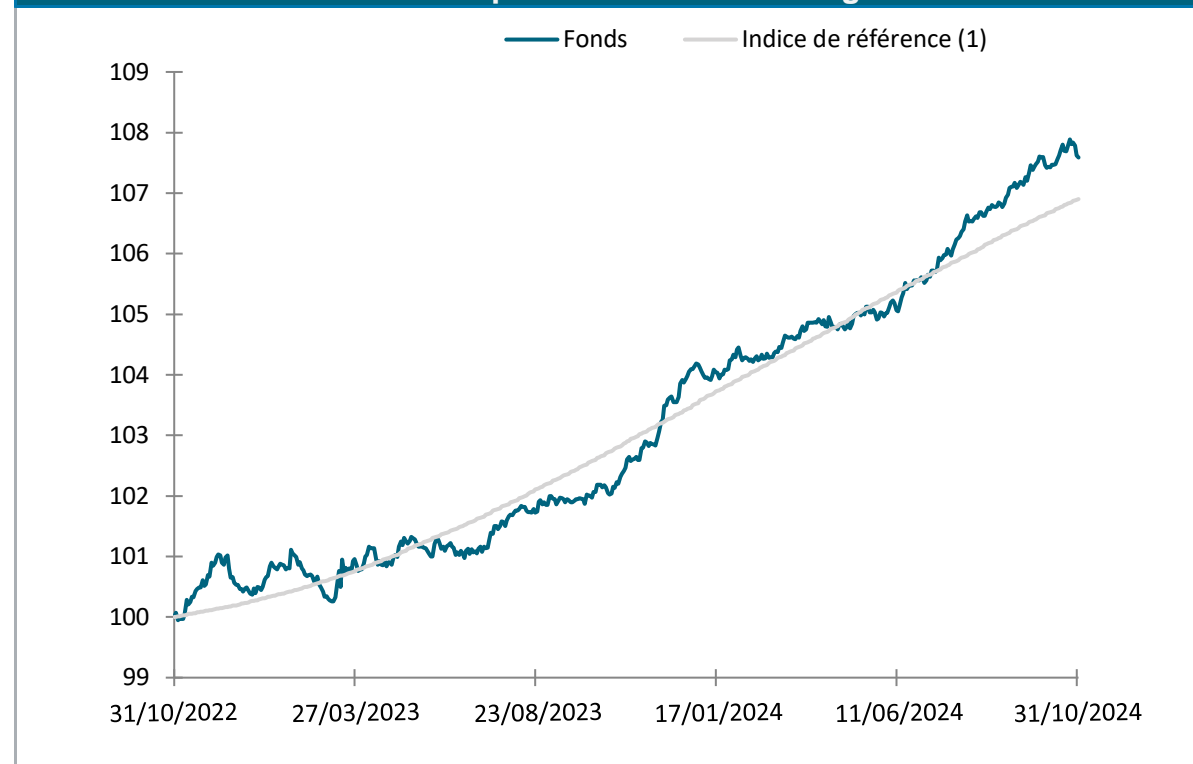
Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur liquidative (EUR) :	103,00
Actif net de la part (en millions EUR) :	3,12
Actif net total des parts (en millions EUR) :	87,61
Nombre d'émetteurs :	78
Taux d'investissement :	96,52%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	96,52%
Tracking error (depuis création) :	1,12%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR0011799931
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations Euro TCT
Classification SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	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 :	20/06/2017
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 :	0,46%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



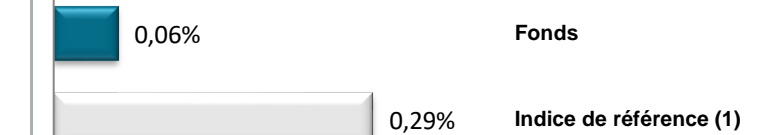
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau

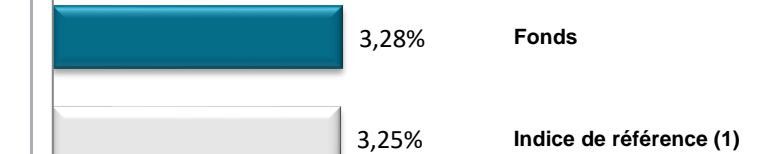
1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R	3,00%	1,16%	3,59%	1,38%	3,74%	1,43%	4,99%	1,16%	3,28%	1,01%	2,69%	1,11%
Indice de référence (1)	4,53%	0,24%	5,46%	0,27%	6,51%	0,26%	3,91%	0,03%	3,25%	0,03%	1,88%	0,90%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2019	0,19%	0,19%	0,14%	0,12%	-0,20%	0,19%	0,10%	0,00%	-0,16%	-0,02%	-0,07%	0,05%	0,54%	-0,40%
2020	-0,03%	-0,21%	-2,11%	0,72%	0,26%	0,60%	0,48%	0,15%	0,02%	0,18%	0,22%	-0,04%	0,21%	-0,47%
2021	-0,05%	-0,02%	0,01%	0,00%	-0,04%	0,01%	0,06%	-0,08%	-0,06%	-0,16%	-0,12%	0,08%	-0,37%	-0,55%
2022	-0,20%	-0,52%	-0,13%	-0,58%	-0,22%	-1,09%	1,20%	-0,91%	-1,11%	-0,01%	0,67%	-0,24%	-3,12%	-0,02%
2023	0,38%	-0,39%	0,46%	0,28%	0,11%	-0,19%	0,60%	0,30%	0,03%	0,43%	0,76%	0,89%	3,72%	3,28%
2024	0,24%	-0,06%	0,48%	-0,09%	0,25%	0,54%	0,77%	0,39%	0,66%	0,06%			3,28%	3,25%

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 (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 Credit Short Term R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024

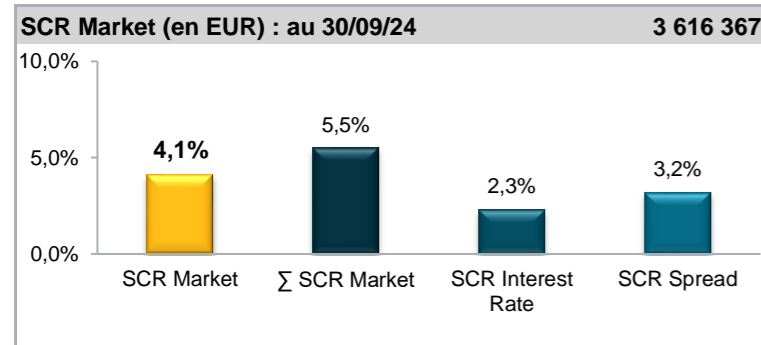


10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
BPCE SA 15/09/2027	2,50%	France	0,500%	15/09/2027	A
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2026	2,33%	Allemagne	3,875%	28/09/2026	A+
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.875 07/05/2027	2,18%	France	0,875%	07/05/2027	A+
BANK OF IRELAND GROUP PLC 05/06/2026	2,17%	Irlande	1,875%	05/06/2026	BBB+
UBS GROUP AG 29/01/2026	2,16%	Suisse	0,250%	29/01/2026	A-
SOCIETE GENERALE SA 0.25 08/07/2027	2,12%	France	0,250%	08/07/2027	A-
AIB GROUP PLC 04/07/2026	2,09%	Irlande	3,625%	04/07/2026	BBB+
CREDIT AGRICOLE SA 12/10/2026	2,08%	France	4,000%	12/10/2026	A+
STATKRAFT AS 3.125 13/12/2026	2,00%	Norvège	3,125%	13/12/2026	A
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027	1,98%	Etats-Unis	1,776%	04/05/2027	A+
TOTAL	21,62%				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 30/09/2024

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
1,96 ans	60,82	A-	3,12%	1,61	1,67

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SOCIETE GENERALE SA 0.25 08/07/2027	Achat	2,12%
BELFIUS BANK SA/NV 3.125 11/05/2026	Achat	1,85%
BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027	0,56%	1,98%
ICADE 1.5 13/09/2027	Achat	0,98%
EUROGRID GMBH 3.075 18/10/2027	Achat	0,46%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
SOCIETE GENERALE SA 4.25 28/09/2026	2,09%	Vente
BELFIUS BANQUE SA 0.375 02/09/2025	1,77%	Vente
BANK OF AMERICA CORP 27/10/2026	1,37%	Vente
PSA BANQUE FRANCE 3.875 19/01/2026	0,47%	Vente
ICADE 1.125 17/11/2025	0,45%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Au cours du mois, la BCE a réduit, comme attendu, son principal taux directeur (le taux de dépôt) d'un quart de point (25pbs), à 3,25%, estimant que le processus de désinflation en zone Euro est "en bonne voie" alors que les perspectives économiques dans la zone Euro s'assombrissent.

L'actualité est principalement venue du marché américain avec des investisseurs qui ont intégré, au cours du mois, les implications en termes d'inflation et de déficit budgétaire d'un second mandat de Donald Trump (hausse des droits de douane, lutte contre l'immigration illégale, stimulations fiscales, allègements réglementaires). Une politique pouvant inciter la FED à réduire le rythme de ses baisses des taux, d'autant que les publications économiques continuent de montrer la résilience de l'activité.

Dans ce contexte, les taux souverains ont fortement rebondi porté par la courbe américaine, avec une hausse de l'ordre de 50pbs sur la maturité 10 ans US, clôturant à 4.28% et de 53pbs sur le taux 2 ans à 4.17%. Les taux européens ont suivi la tendance avec une ampleur moindre de l'ordre de +27pbs sur le taux 10 ans allemand à 2.379% et +22pbs sur le taux 2 ans à 2.28%.

Les facteurs « techniques » (réduction du rythme des émissions, flux entrants, solidité des émetteurs, niveau de rendement attractif) continuent d'offrir un support important aux primes de risques, du crédit 1-3 ans, qui baissent de 1pb contre ASW à +65pbs (+7pbs YTD) et de 12pbs contre dette d'Etat à 84pbs (-37pbs YTD).

Sous l'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement de la classe d'actif progresse de 7pbs sur le mois à 3.10%.

Ce mouvement sur les taux, d'une ampleur importante, a été compensé par le portage et la résilience des primes de risques, permettant à la classe d'actifs d'afficher une performance positive sur le mois à hauteur de +0.06% (+3.77% YTD).

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.06% (+3.28% YTD) contre +0.29% pour l'Ester capitalisé (+3.25% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 97% (-1%) pour un encours de 88M€ (-1ml sur le mois). La sensibilité taux augmente de 0.08 années pour s'établir à 1.61 en fin de mois. La sensibilité crédit augmente de 8cts à 1.67. Le rendement actuel du fonds est de +3.12%, soit une augmentation de 0.04% sur le mois.

Sur le mois nous avons profité de la liquidité offerte sur le marché primaire (Eurogrid 10/2027 et LVMH 11/2027) que nous avons financé via la vente de PSA Banque 2026 suite à la dégradation de la notation ISR de l'émetteur et la vente de plusieurs positions courtes (Unibail 2025, Icade 2025 Kering 2025). Enfin nous avons réalisé plusieurs rallongements de durée sur Bank of America 05/2027 vs 10/2026, Société Générale 07/2027 vs 09/2026 et Belfius (05/2026 vs 09/2025).

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 (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-

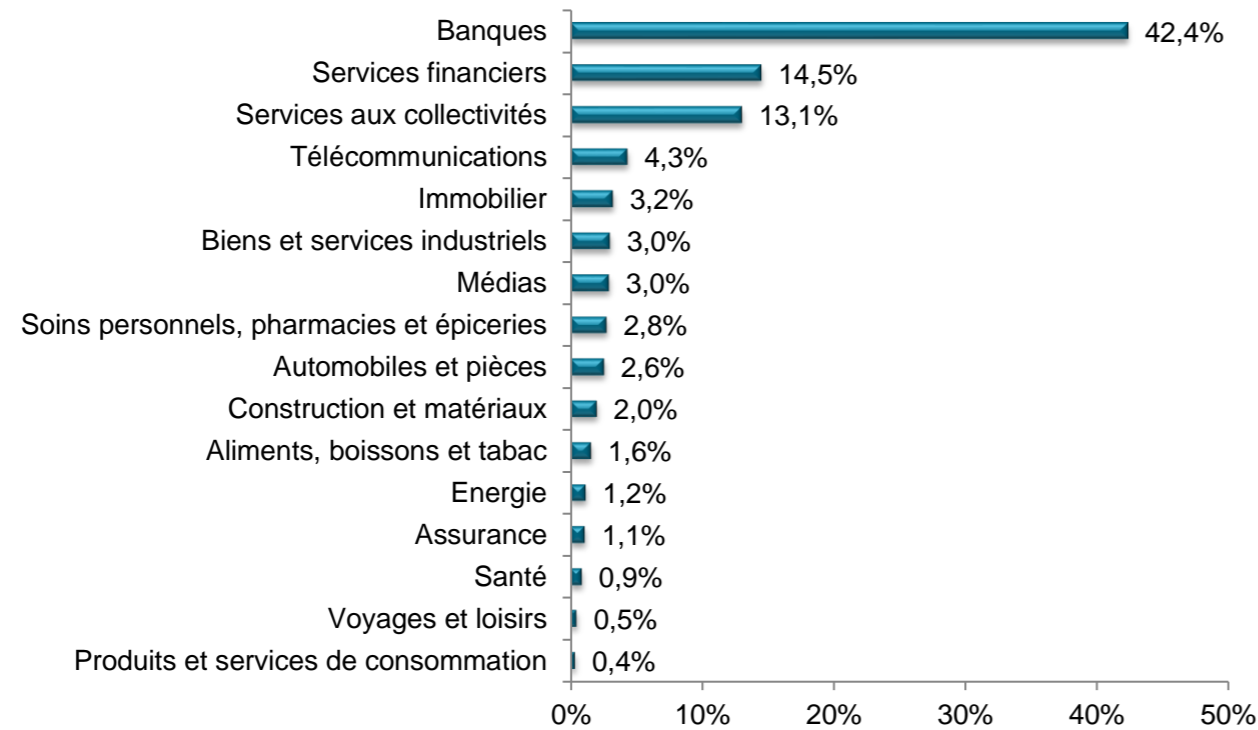
12 • FR 51384940342

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

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

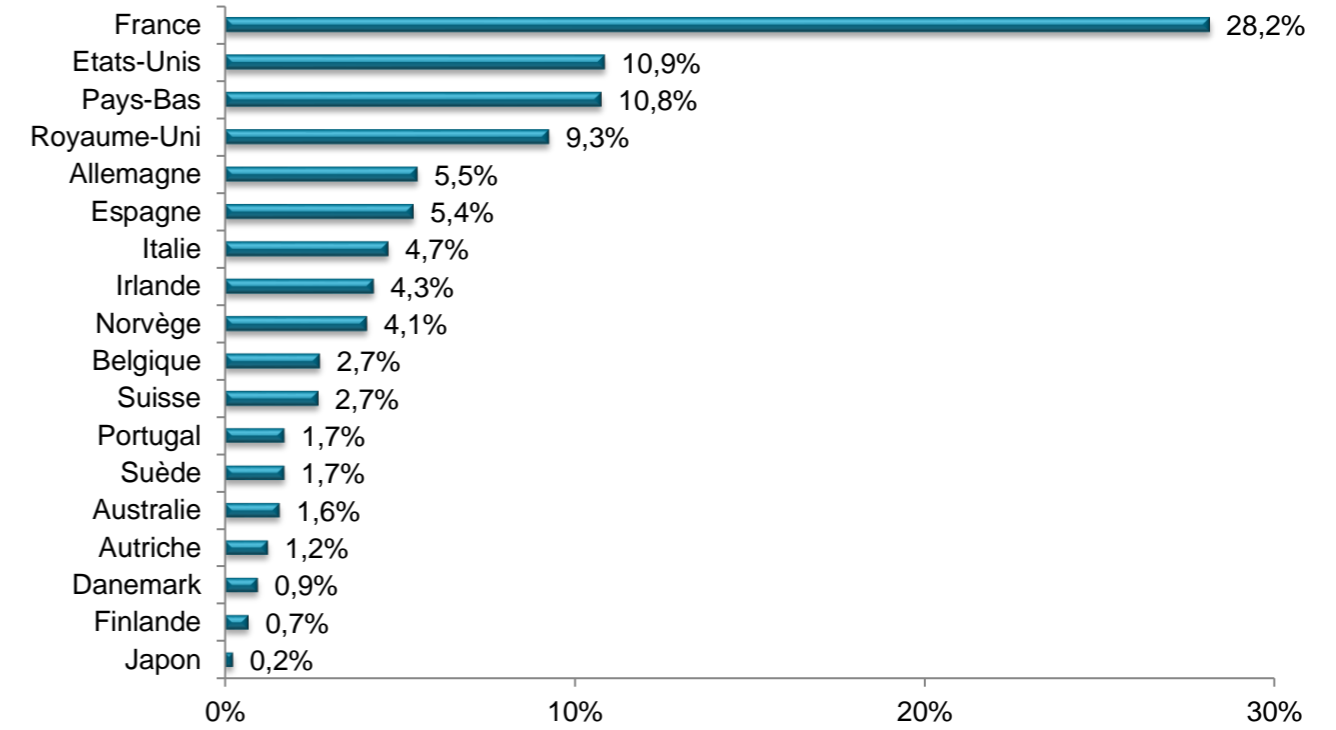
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



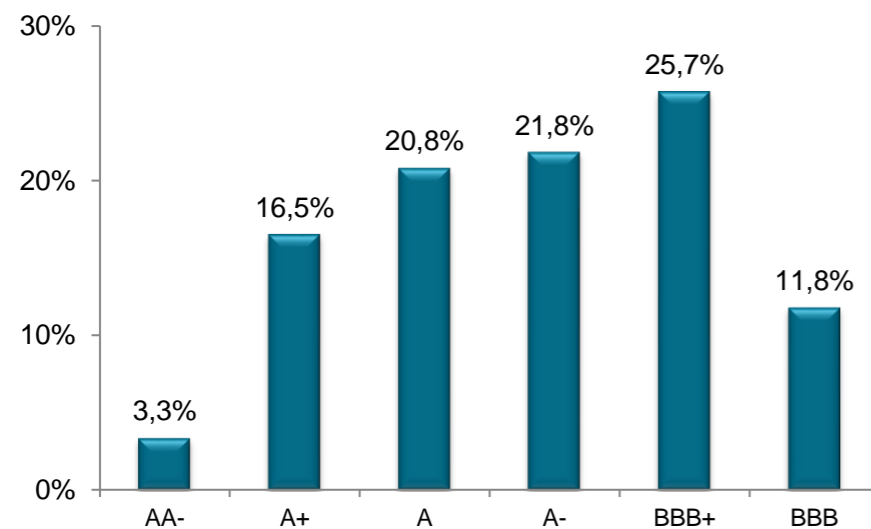
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



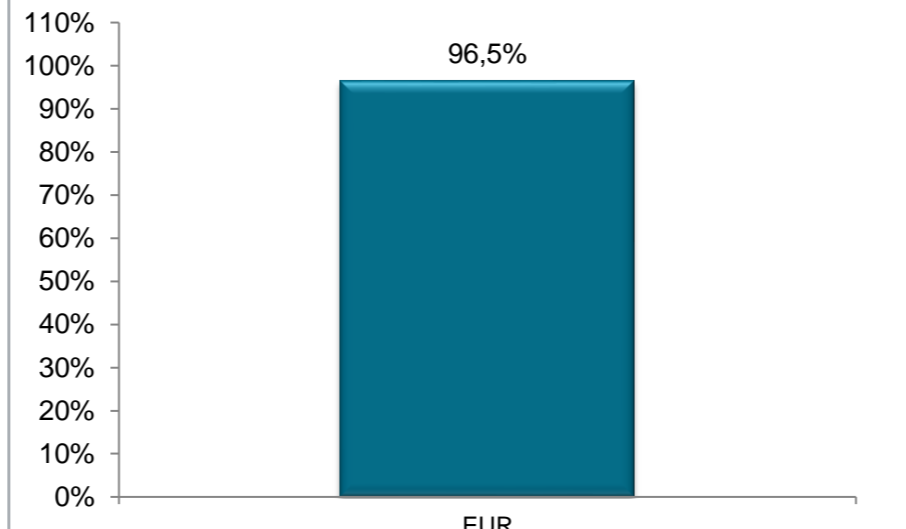
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie et exposition iTrraxx)



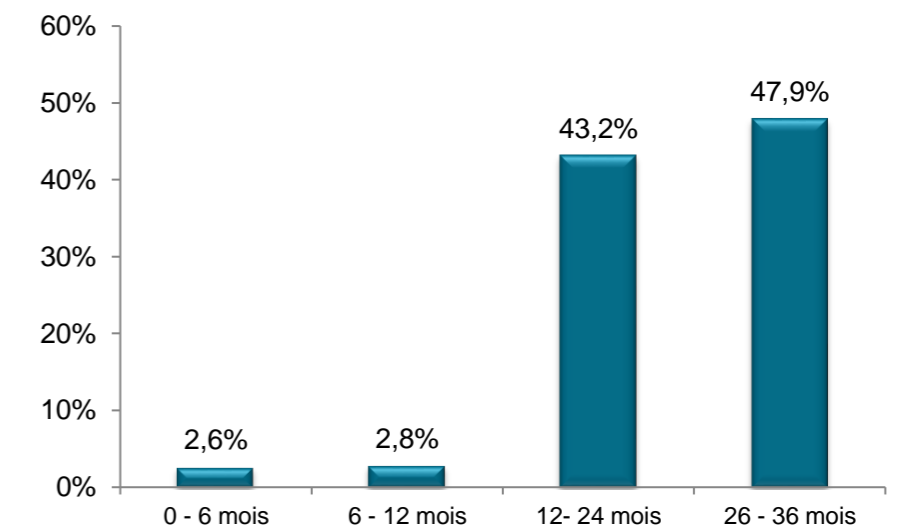
Source : OFI Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie et exposition iTrraxx)



Source : OFI Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie et exposition iTrraxx)



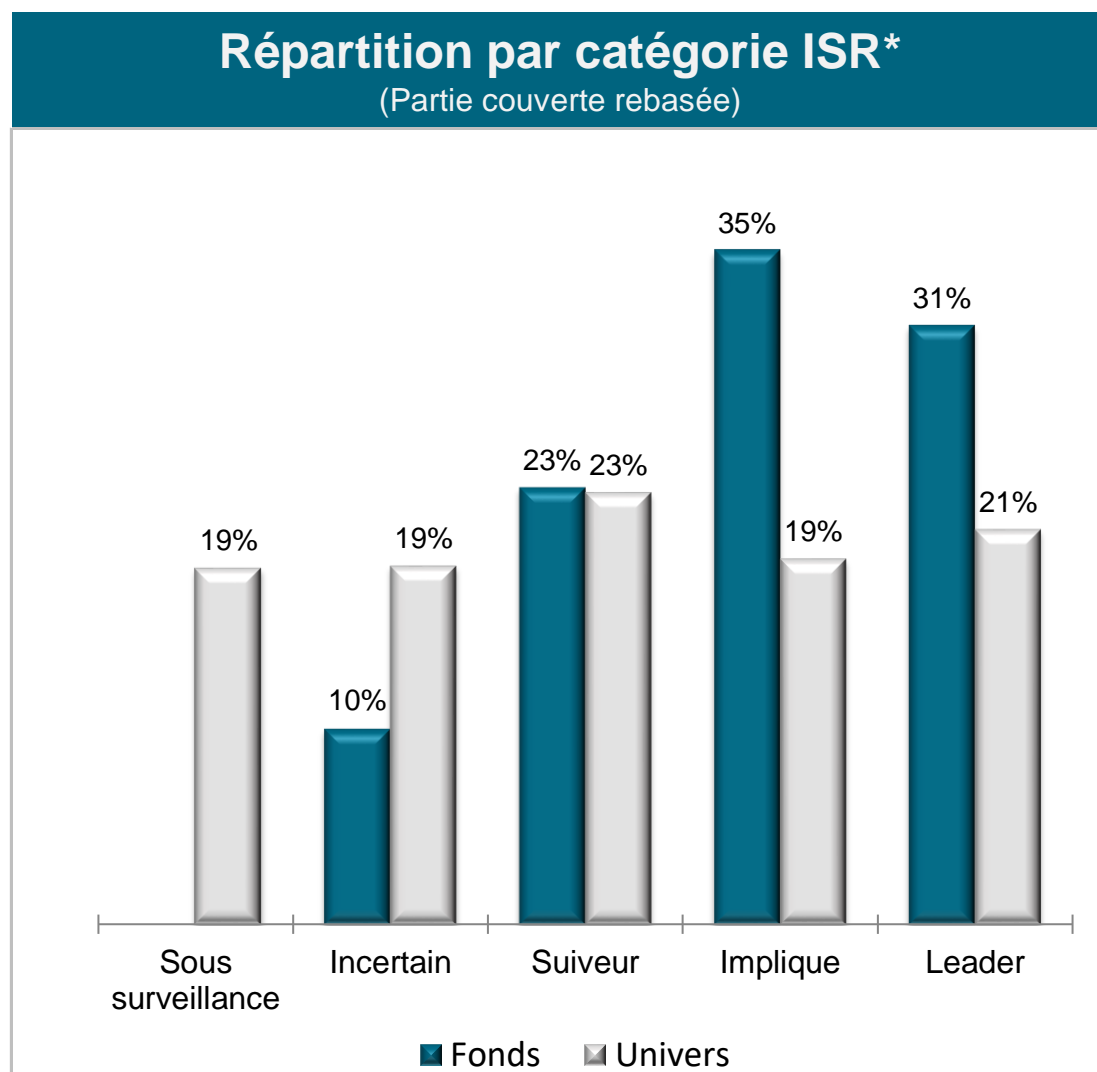
Source : OFI Invest AM

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 ESG Euro Credit Short Term

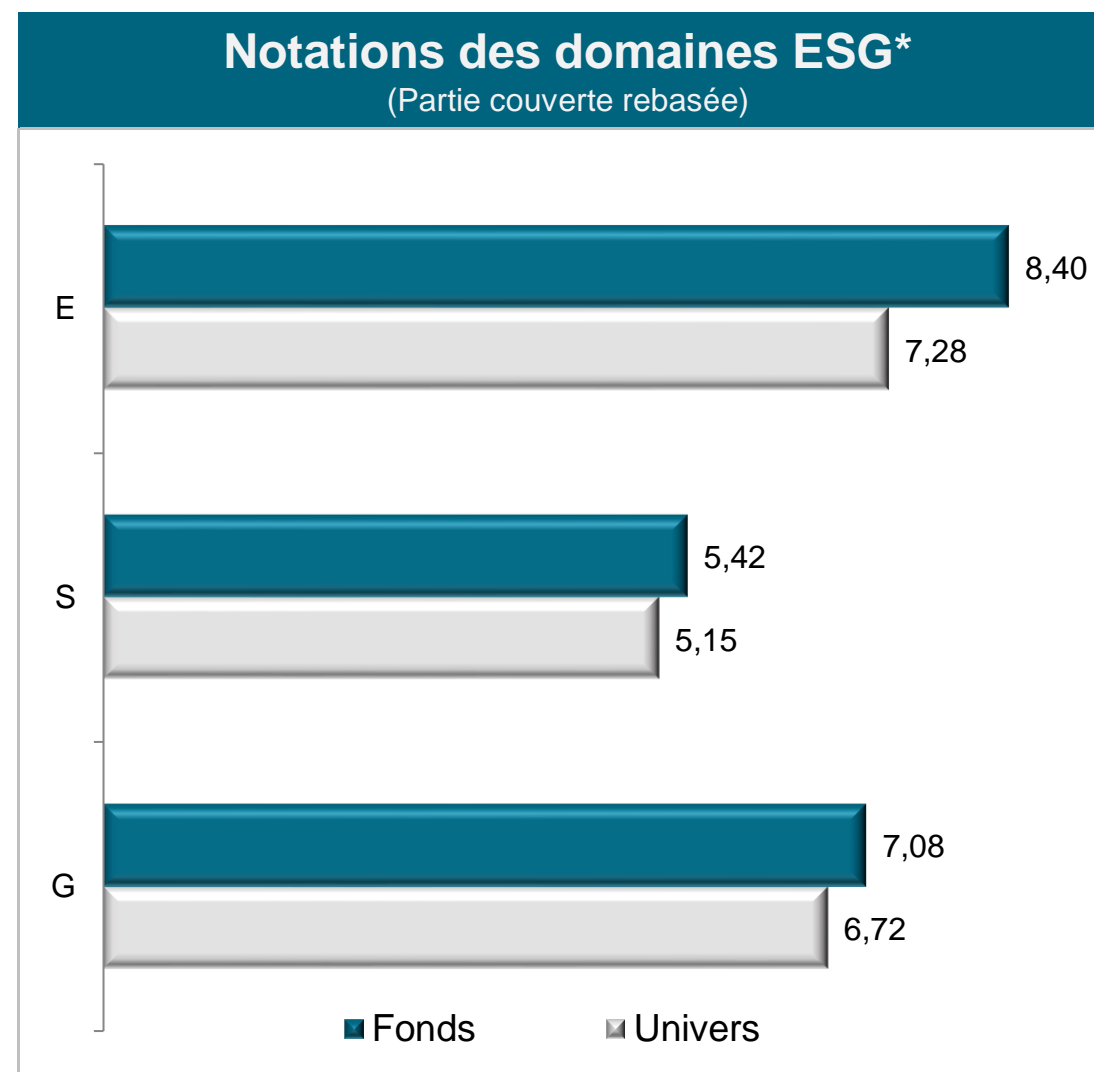
Reporting ISR Mensuel - octobre 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 95.96%

Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

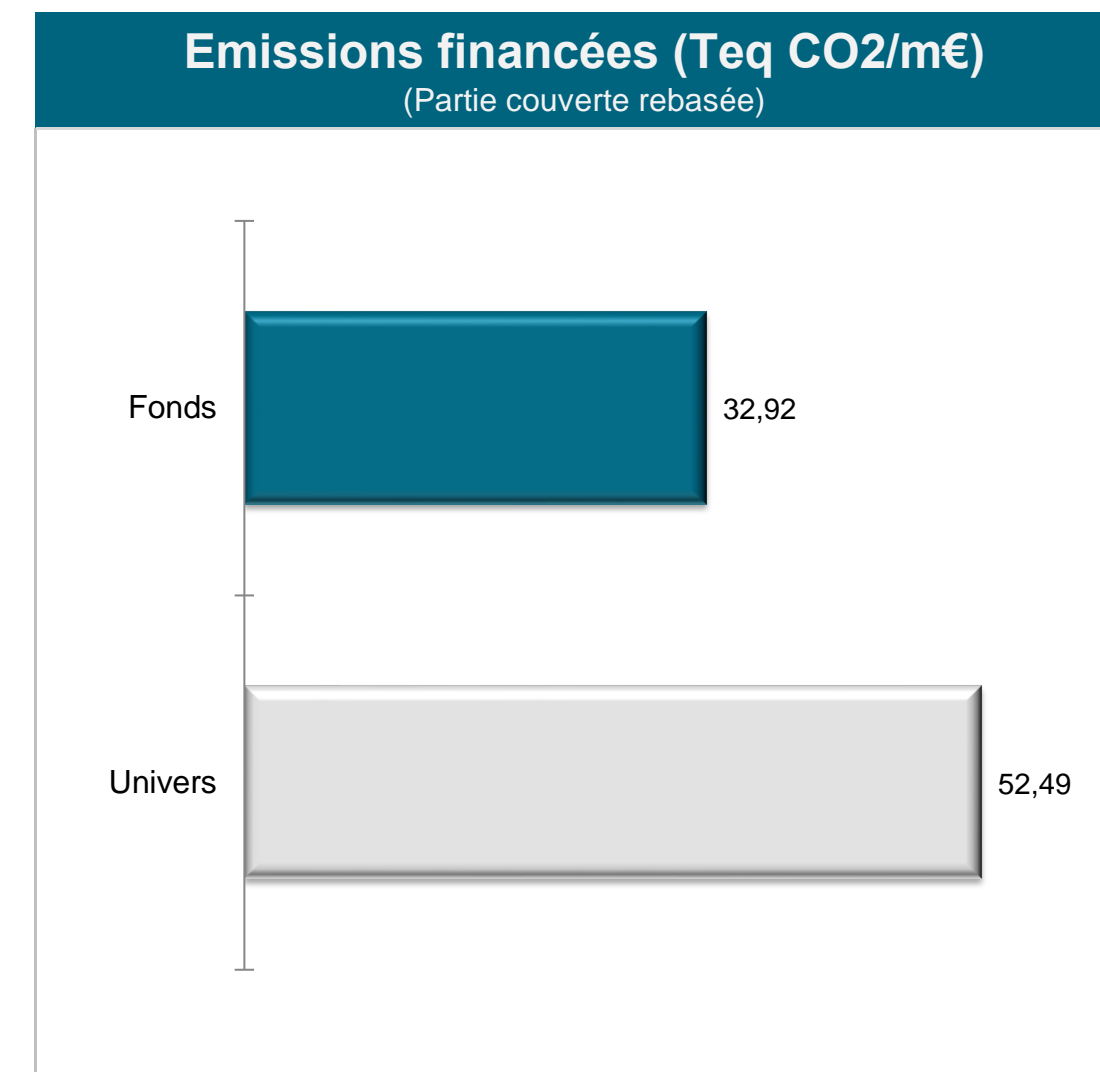
(1) Hors Disponibilité
Univers : CAT_ISR_ER01



Taux de couverture du fonds (2) : 96.02%
Taux de couverture de l'univers : 92.52%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 98%
Taux de couverture de l'univers : 95.96%

Emissions financées : émissions produites indirectement par un investisseur par les entreprises qu'il finance. Elles sont calculées de la façon suivante : Encours détenu x Total des émissions carbone de la société / Total du passif de la société (m€). Elles sont exprimées en tonnes équivalent CO2 par million d'euro investi.

Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : • www.ofi-invest-am.com/fr/finance-durable.

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