

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2023



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'Estér* 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 31/03/2023

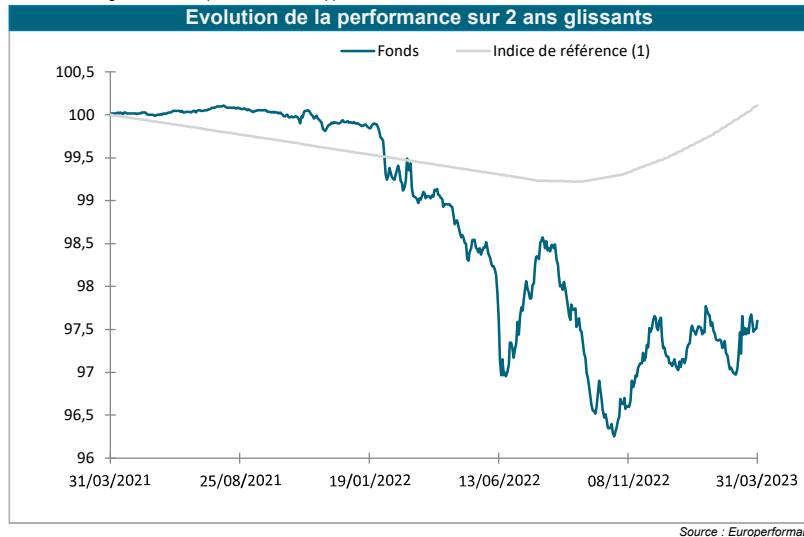
Valeur liquidative (I_EUR) :	107,34
Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :	163,27
Actif net total des parts (en millions EUR) :	179,45
Nombre d'émetteurs :	60
Taux d'investissement :	98,32%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	98,32%
Tracking error (10 ans) :	0,89%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR0000979866
Ticker	OFOVASE FP Equity
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformer :	Obligations Euro TCT
Réglementation SFDR :	Article 8
Indice de référence (1) :	Eonia capitalisé puis Estér 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 - Yannick LOPEZ
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 Estér capitalisé quotidiennement +25 bps et zéro (0%)
Frais courants :	0,15%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

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

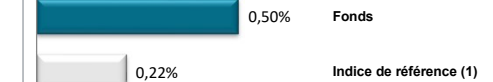
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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).



Profil de risque

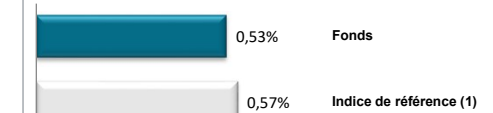
Niveau 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis Chang. gestion		10 ans glissants		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2023		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
Fonds	12,56%	0,90%	1,20%	0,89%	-2,38%	1,19%	-0,17%	1,23%	-1,54%	1,78%	0,53%	1,30%	1,04%	0,57%	0,53%	0,57%
Indice	0,08%	0,08%	-1,84%	0,07%	-1,15%	0,10%	-0,36%	0,12%	0,69%	0,16%	0,57%	0,05%	0,87%	0,57%	0,57%	0,57%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,06%	-0,01%	-0,06%	0,03%	-0,32%	0,01%	0,13%	-0,05%	0,00%	-0,28%	-0,27%	0,00%	-0,76%	-0,37%
2019	0,22%	0,20%	0,17%	0,12%	-0,15%	0,18%	0,10%	0,02%	-0,10%	-0,01%	-0,04%	0,06%	0,78%	-0,40%
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%										0,53%	0,57%

Source : Europerformance

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

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
BANK OF AMERICA 2.375 2024_06	3,11%	Etats-Unis	2,375%	19/06/2024	A
GOLDMAN SACHS 3.375 2025_03	2,97%	Etats-Unis	3,375%	27/03/2025	A-
BPCE 0.625 2025_04	2,93%	France	0,625%	28/04/2025	A+
APRR 1.875 2025_01	2,64%	France	1,875%	15/01/2025	A-
CAIXABANK 1.000 2024_06	2,57%	Espagne	1,000%	25/06/2024	BBB+
CA LONDON 0.500 2024_06	2,56%	France	0,500%	24/06/2024	A-
SG 1.125 2025_01	2,48%	France	1,125%	23/01/2025	A
ARVAL SER LEASE FRANCE 0.875 2025_02	2,45%	France	0,875%	17/02/2025	BBB+
UBS GROUP 0.250 2026_01	2,44%	Suisse	0,250%	29/01/2026	A
ABN AMRO BANK 3.625 2026_01	2,43%	Pays-Bas	3,625%	10/01/2026	A-
TOTAL	26,60%				

Source OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : au 28/02/23 **6 556 934**



*Données au 28/02/2023

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
1,65 ans	31,59	A-	3,68%	1,47	1,52

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ING GROUPE 1.125 2025_02	Achat	1,76%
ORSTED 3.625 2026_03	Achat	1,74%
BELFIUS BANK 1.000 2024_10		1,02%
AIB GROUP 1.250 2024_05	Achat	0,55%
AIB GROUP 2.250 2025_07	Achat	0,55%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VONOVIA FINANCE 1.250 2024_12		1,29%
		Vente

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le risque bancaire est revenu sur le devant de la scène en ce mois de mars. Les déboires des banques régionales américaines suivi par le rachat, en urgence, de Crédit Suisse par UBS ont rappelé de mauvais souvenirs aux investisseurs.

Des inquiétudes qui ont entraîné une baisse des anticipations de hausse de taux directeurs à venir. La tendance s'est cependant rapidement inversée grâce aux mesures d'urgences mis en place par la banque centrale américaine pour assurer des liquidités au système bancaire et sur fonds de résilience de la dynamique d'inflation sous-jacente, notamment en zone euro.

Dans le sillage de la réduction des attentes sur les hausses de taux à venir le mois de mars a été le théâtre d'une forte baisse des taux d'intérêts de l'ordre de 36 pbs sur le taux 10 ans allemand à 2.29% et de 45 pbs sur le taux 10 ans US à 3.47%. Ce mouvement s'est accompagné d'une légère pentification de la courbe due à la baisse plus marquée des taux courts de l'ordre de 46 pbs sur le taux 2 ans allemand à 2.68% et de 79 pbs sur le taux 2 ans US à 4.03%.

Dans ce contexte d'aversion pour le risque, les primes de crédit ont logiquement progressé avec une hausse de 14pbs sur le mois à 66pbs (vs 59 en début d'année) contre la courbe de swap et +25pbs à 142pbs (vs 140) contre dette d'Etat.

Le portage couplé au mouvement de baisse de la composante taux, dont l'ampleur a été supérieure à l'écartement des primes de risques, a permis au marché (crédit euro 1-3 ans) de clôturer le mois sur une performance positive de l'ordre de +0.57% (+ 0.83% YTD). Le rendement est en baisse de 12pbs à 4.05% (vs 3.90% en début d'année).

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.50% contre +0.22% pour l'Ester.

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 98.3% (98.3% obligations & TCN, dont 3.7% de titres notés HY / 0% CDS) pour un encours de 179M€ (+38Mls€ sur le mois).

La sensibilité taux est en légère baisse à 1.47 (vs 1.49 fin février) tout comme la sensibilité crédit à 1.52 (vs 1.53). Le rendement actuel du fonds est de +3.68%, -0.13% sur le mois.

Au cours du mois, suite aux flux de souscriptions, nous avons effectué plusieurs achats sur le marché secondaire (BFCM, Bank Of America, UBS) ainsi que sur le marché primaire afin de profiter des primes d'émission (Schneider, BMW).

Nicolas COULON - Yannick LOPEZ - 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

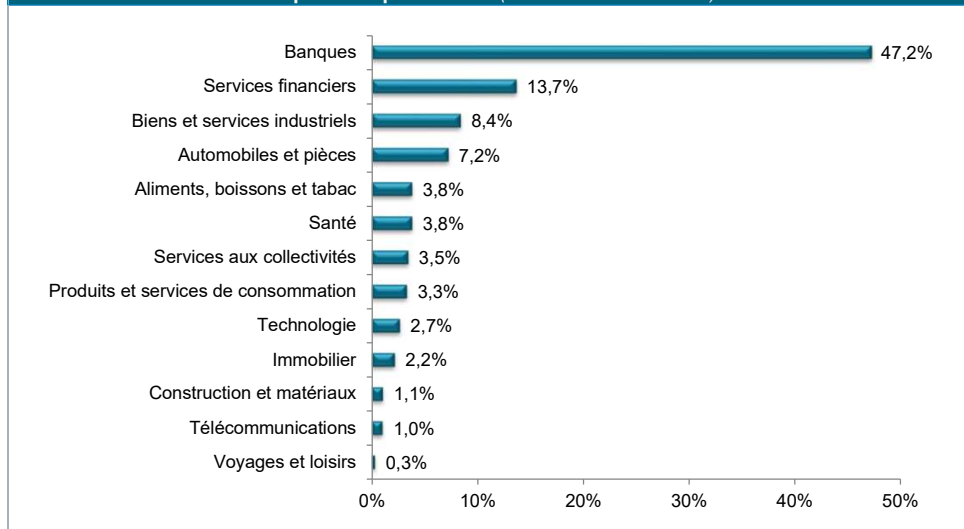
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2023

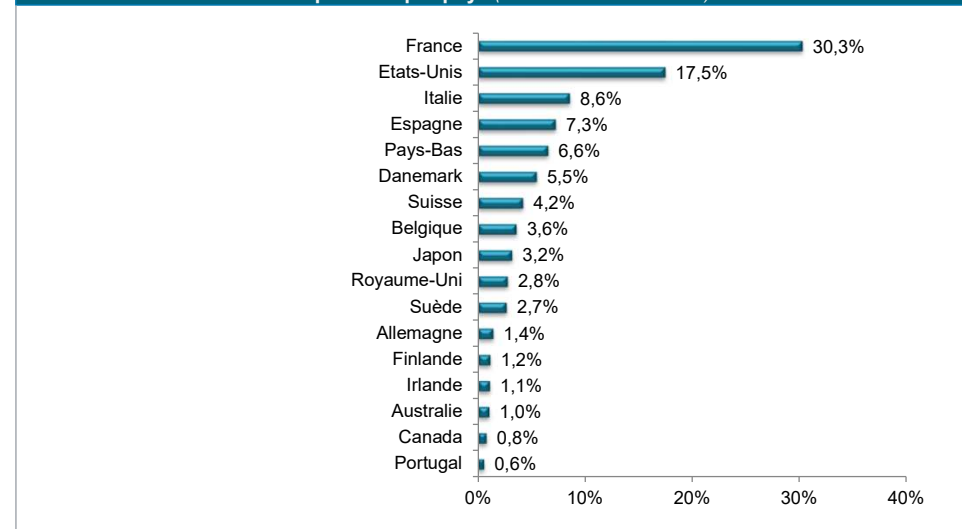


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



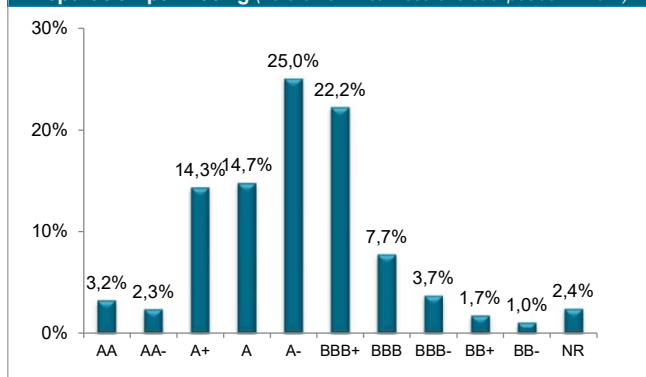
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : Ofi Invest AM

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



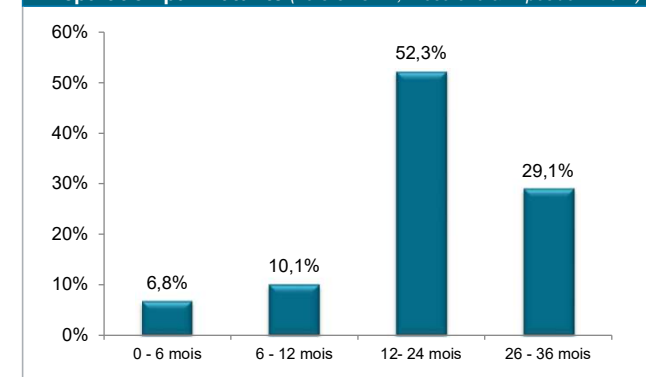
Source Ofi Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



Source Ofi Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, Trésorerie & Exposition iTTraxx)



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).

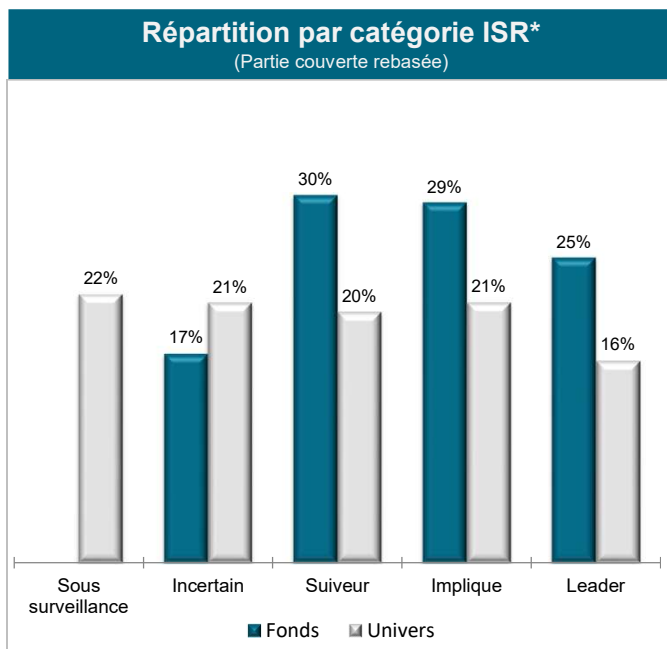
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

OFI ESG EURO CREDIT SHORT TERM

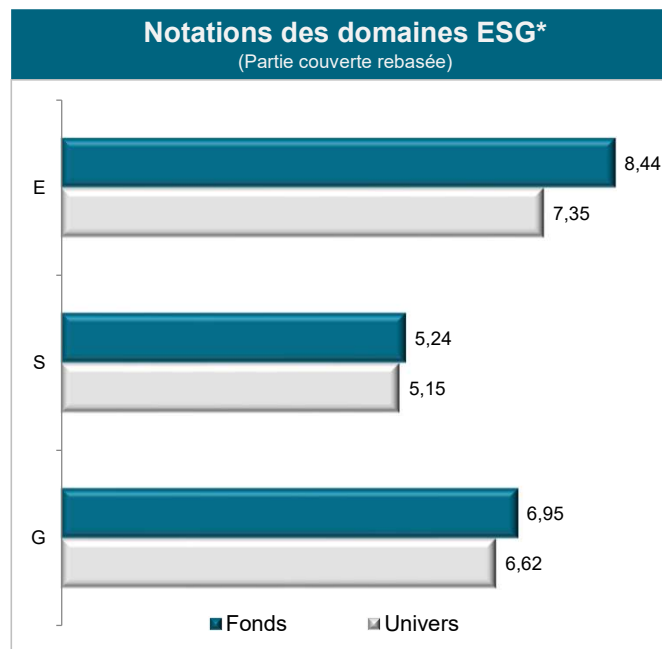
Reporting ISR Mensuel - mars 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 99.32%
Taux de couverture de l'univers : 95.39%

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.

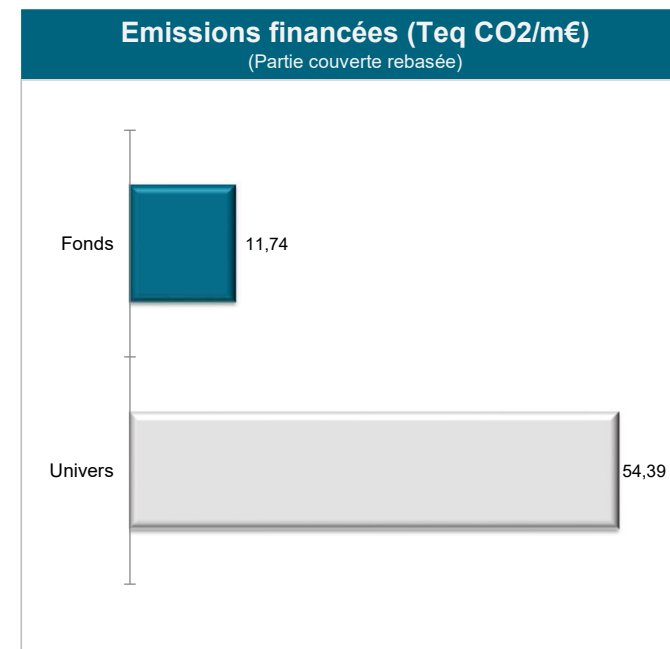
(1) Hors Disponibilité
 Univers : Categ ISR ER01



Taux de couverture du fonds (2) : 97.74%
Taux de couverture de l'univers : 91.75%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 95.85%

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/isr.

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