

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2022



OFI RS Euro Investment Grade 2023 est un fonds daté investi dans des titres « Investment Grade » (selon la société de gestion) émis en euro. La gestion met en œuvre d'une stratégie « Buy & Hold » visant à conserver les titres en portefeuille jusqu'à son échéance. Son objectif est d'obtenir une performance annualisée nette de frais supérieure à son indicateur de référence.

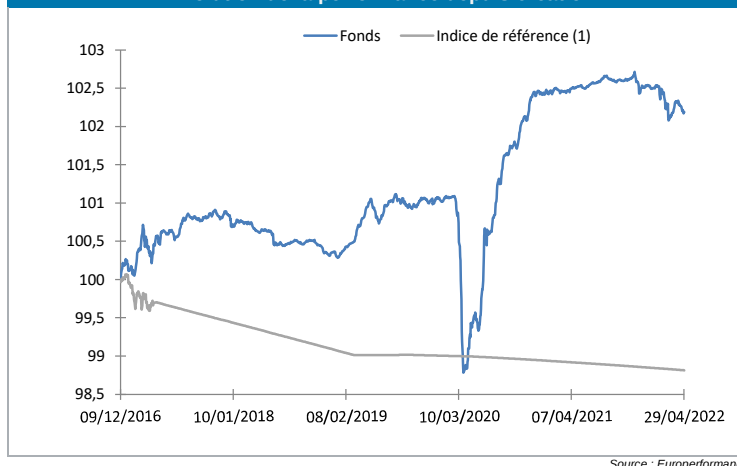
Chiffres clés au 29/04/2022

Valeur Liquidative (en euros) :	102 186,16
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	51,09
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	76,77
Nombre d'émetteurs :	56
Taux d'investissement :	97,50%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013184652
Ticker Bloomberg :	OFIEI19FP
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations euro échéance 2020 et plus.
Réglementation SFDR :	Article 8
Objectif de gestion ⁽¹⁾ :	OAT 0,50% 25 novembre 2019 (FR0011993179) + 0,40% puis Eonia Capitalisé depuis le 12/04/2017 puis Eonia Capitalisé + 0,33% depuis le 08/03/2019 puis ESTER + 47,5 bp depuis le 17/04/2020
Principaux risques :	Risque de performance, de gestion, Risque de marché, de contrepartie Risque de taux et crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Yannick LOPEZ
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	09/12/2016
Horizon de placement :	31 décembre 2023
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J - 2 à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	0,1% TTC maximum
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,06%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance depuis création

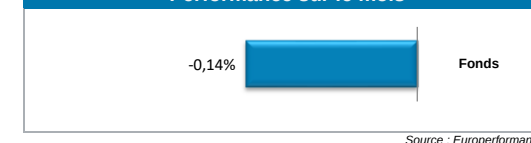


Source : Europerformance

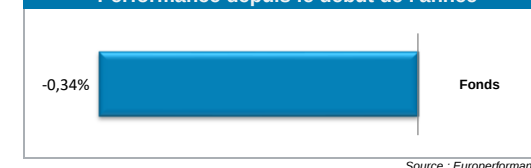
Profil de risque

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 2022		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL	2,19%	0,83%	1,55%	0,83%	1,15%	1,05%	-0,33%	0,39%	-0,34%	0,55%	-0,44%	-0,32%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2017	-0,09%	0,51%	-0,30%	0,29%	0,01%	-0,04%	0,25%	-0,05%	0,01%	0,09%	-0,08%	-0,02%	0,56%
2018	-0,04%	0,00%	-0,11%	0,02%	-0,19%	-0,02%	0,04%	0,00%	0,03%	-0,06%	-0,11%	0,02%	-0,42%
2019	0,03%	0,08%	0,26%	0,28%	-0,24%	0,18%	0,15%	-0,09%	-0,05%	0,09%	-0,03%	0,03%	0,70%
2020	0,01%	-0,16%	-2,02%	0,66%	0,33%	0,76%	0,62%	0,38%	0,11%	0,31%	0,34%	0,00%	1,35%
2021	0,01%	0,00%	0,03%	0,06%	0,00%	0,05%	0,09%	-0,06%	0,00%	0,04%	-0,20%	0,09%	0,10%
2022	-0,01%	-0,29%	0,10%	-0,14%									-0,34%

Source : Europerformance

(1) OAT 0,50% 25 novembre 2019 (FR0011993179) + 0,40% puis Eonia Capitalisé depuis le 12/04/2017 puis Eonia Capitalisé + 0,33% depuis le 08/03/2019 puis ESTER + 47,5 bp depuis le 17/04/2020

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2022



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
BUREAU VERITAS 1,250 2023_09	2,24%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
SAINT GOBAIN 1,750 2023_04	2,11%	France	1,750%	03/04/2023	BBB+
UBISOFT ENTERTAINMENT 1,289 2023_01	2,10%	France	1,289%	30/01/2023	BBB-
SG 1,250 2024_02	2,09%	France	1,250%	15/02/2024	BBB+
BPCE 0,875 2024_01	2,08%	France	0,875%	31/01/2024	A-
VONOVIA FINANCE 0,750 2024_01	2,07%	Allemagne	0,750%	15/01/2024	BBB+
BFCM 3,000 2024_05	2,06%	France	3,000%	21/05/2024	A-
ALD 0,000 2024_02	2,04%	France	0,000%	23/02/2024	BBB
GOLDMAN SACHS 2,000 2023_07	2,02%	Etats-Unis	2,000%	27/07/2023	BBB+
TELEPERFORMANCE 1,500 2024_04	1,96%	France	1,500%	03/04/2024	BBB-
TOTAL	20,75%				

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Fréquence de Gain	Perte Max.	Ecart de suivi **
0,52	55,77%	-0,54%	0,83%

** Ecart de suivi depuis création

Source : OFI AM

Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux ⁽³⁾
1,47 ans	39,27	BBB+	0,91%	0,11

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
			CA LONDON EUR3M+80 2022_04	1,17%	Vente
			NEU_CP ITM ENTREP 06/04/2022	1,17%	Vente
			NEU_CP ORPEA 19/04/2022	1,17%	Vente
			ACHMEA BANK 1.125 2022_04	1,16%	Vente
			PSA BANQUE FR 0.500 2022_04	0,78%	Vente

Source : OFI AM

Source : OFI AM

** Depuis création du fonds

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

(2) Taux sans risque : €ster capitalisé

(3) Sensibilité à maturité

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

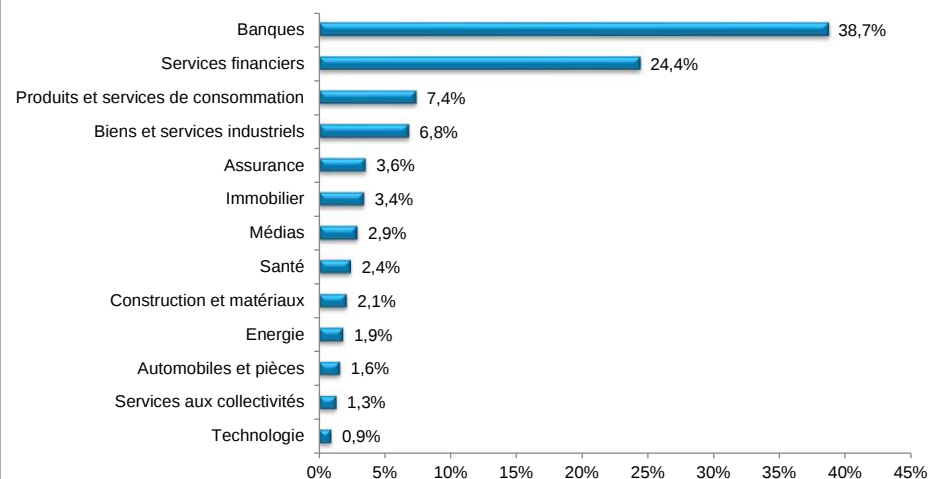
Nicolas COULON - Yannick LOPEZ - Gérant(s)

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2022

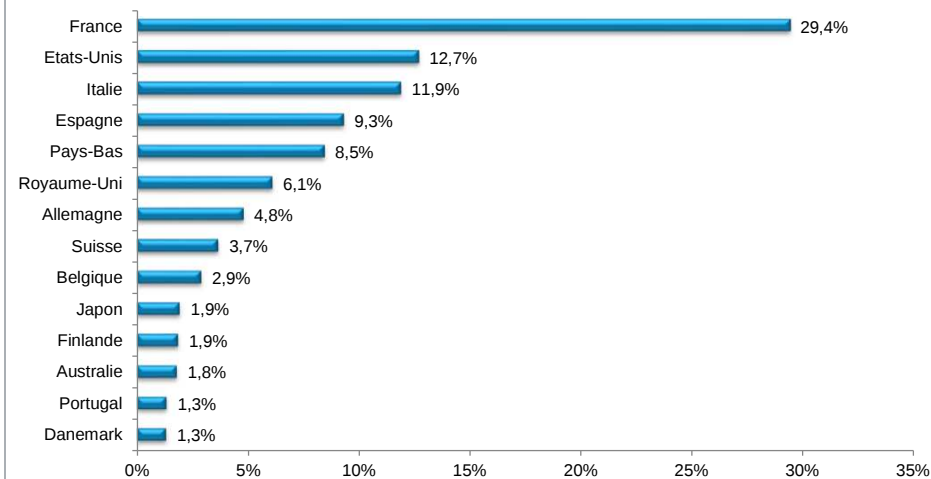


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



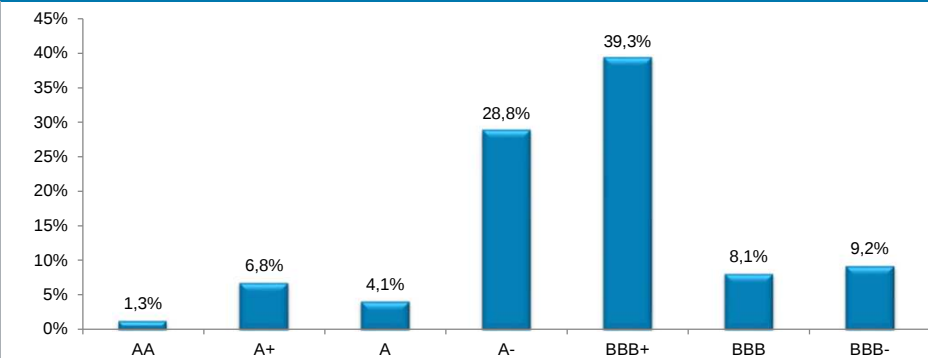
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



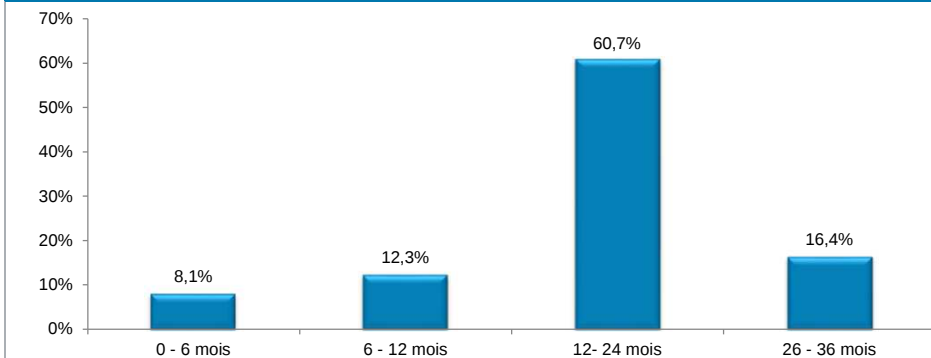
Source : OFI AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie) ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI AM

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

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2022



Processus de sélection ISR

L'équipe d'analyse ISR procède à l'analyse extra-financière des émetteurs : identification des principaux enjeux ESG* sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs. Les résultats de cette analyse sont traduits par un score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB. En fonction de ce score ISR, une catégorie est attribuée à chaque émetteur, chaque catégorie correspondant à 20% des émetteurs de l'univers* :

Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG.

Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG.

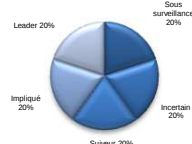
Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés.

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés.

Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG.

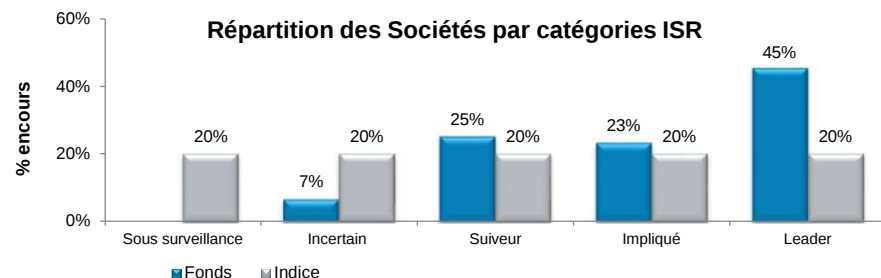
Catégories ISR de l'Univers*

(en % du nombre de sociétés)



Evaluation ISR du fonds

Répartition des Sociétés par catégories ISR



Processus d'évaluation ISR des sociétés

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés.

Les résultats de l'analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG

Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

Incertains : enjeux ESG faiblement gérés

Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : Saint-Gobain

Catégorie ISR : Impliqué

Saint Gobain est parmi les leaders mondiaux de l'Habitat en raison de ses positions dans les technologies des matériaux de construction et de haute performance. Ses performances ESG sont satisfaisantes sur la plupart de ses enjeux. A noter une évolution favorable de la gouvernance qui évolue vers plus d'indépendance et la mise en place de contre-pouvoirs.

Opportunités dans les technologies vertes : le portefeuille de produits présente des opportunités assez limitées dans les technologies vertes. Le groupe développe tout de même des solutions innovantes. Une approche a ainsi été élaborée autour de la notion de confort (acoustique, thermique, visuel et la qualité de l'air) et intégrée à la recherche visant à bâtir des bâtiments zéro carbone, circulaires, plus sains et plus sûrs. Les formations à l'éco-innovation initiées en 2013 ont été renforcées et une méthodologie de gestion durable des portefeuilles produits est en test. En 2020, le portefeuille de matériaux de construction eco-friendly a contribué à hauteur de 16% du chiffre d'affaires total contre 11% en moyenne dans le secteur.

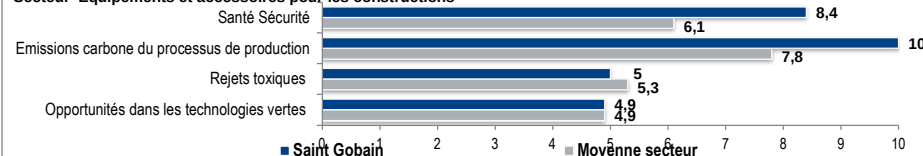
Rejets toxiques : Les activités les plus exposées sont les tuyaux (PVC), les emballages verre, soit 55% de ses actifs. Le groupe a mis en place un SME qui intègre ses fournisseurs. 83% de ses sites sont certifiés ISO 14001. L'objectif est de réduire les rejets de 20% d'ici à 2025 (vs 2010) et de réduire de 50% les déchets non valorisés sur la même période de référence.

Emissions carbone du processus de production : Le groupe vise à réduire l'intensité carbone élevée de ses processus de production grâce, entre autres, aux énergies renouvelables et produits recyclés. Faute d'avoir atteint son précédent objectif, le groupe s'est fixé une baisse de 20% de ses émissions (scopes 1 et 2) d'ici à 2025 (vs 2010). Depuis 2016, un prix interne du carbone est en place dans le groupe pour aider au pilotage des actions de réduction des émissions portant sur les investissements.

Santé Sécurité : Seule la production est très exposée aux risques d'accidents et maladies professionnelles. Saint Gobain développe un système de gestion H&S couvrant aussi les sous-traitants. 98% des sites sont couverts et les situations très risquées font l'objet d'actions spécifiques. A la suite d'une forte réduction du taux d'accident entre 2014 et 2019, celui-ci se stabilise.

Enjeux RSE

Secteur Equipements et accessoires pour les constructions



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

www.ofi-am.fr/isr

* L'univers analysé est composé d'environ 4700 émetteurs (entreprises du MSCI World, du Stoxx Europe 600, ainsi que d'émetteurs obligataires privés non cotés) * RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

* RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM