

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025



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).

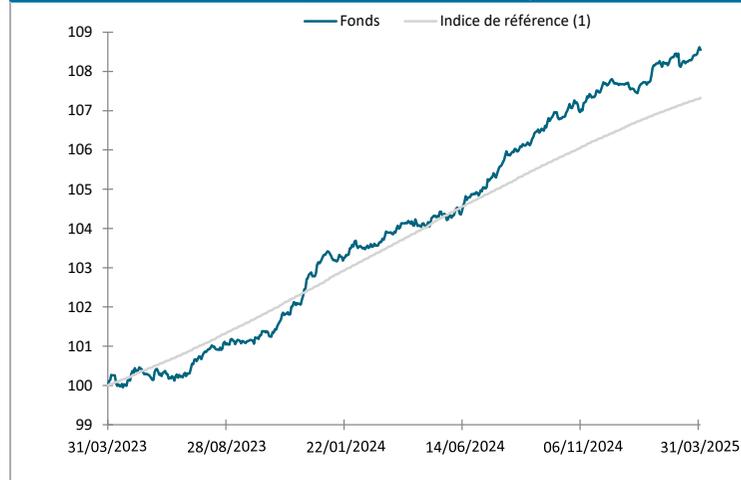
Chiffres clés au 31/03/2025

| | |
|---|--------|
| Valeur liquidative (EUR) : | 108,20 |
| Actif net de la part (en millions EUR) : | 10,58 |
| Actif net total des parts (en millions EUR) : | 67,63 |
| Nombre d'émetteurs : | 72 |
| Taux d'investissement : | 98,06% |
| Dont CDS : | 0,00% |
| Dont Obligations Corporates : | 98,06% |
| Tracking error (depuis création) : | 1,29% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|--|
| Code ISIN | FR0013308921 |
| 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 : | 09/03/2018 |
| 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 : | Néant |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : | 0,26% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

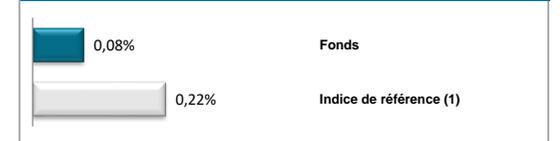


Source : Europerformance

Profil de risque

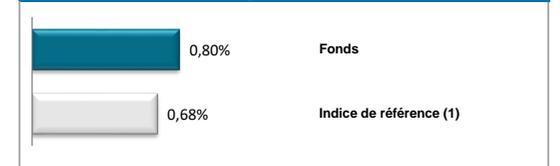
Niveau 1 2 3 4 5 6 7

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 2025 | | 6 mois | 3 mois |
|--|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|---------------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Volat. | Perf. | Perf. |
| Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF | 8,20% | 1,32% | 10,36% | 1,37% | 6,75% | 1,38% | 4,24% | 1,00% | 0,80% | 1,12% | 1,56% | 0,80% |
| Indice de référence (1) | 6,08% | 0,25% | 6,94% | 0,27% | 8,07% | 0,21% | 3,48% | 0,07% | 0,68% | 0,03% | 1,51% | 0,68% |

Source : Europerformance

Performances mensuelles

| | Jan. | Fév. | Mars | Avr. | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année | Indice |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2020 | 0,02% | -0,19% | -2,07% | 0,74% | 0,28% | 0,62% | 0,50% | 0,19% | 0,07% | 0,21% | 0,26% | 0,03% | 0,64% | -0,47% |
| 2021 | -0,04% | -0,02% | 0,01% | 0,00% | -0,03% | 0,02% | 0,07% | -0,06% | -0,05% | -0,08% | -0,10% | 0,11% | -0,17% | -0,55% |
| 2022 | -0,18% | 0,90% | -0,12% | -0,57% | -0,21% | -1,07% | 1,22% | -0,88% | -1,09% | 0,01% | 0,68% | -0,22% | -1,56% | -0,02% |
| 2023 | 0,39% | -0,37% | 0,48% | 0,29% | 0,12% | -0,17% | 0,62% | 0,31% | 0,05% | 0,45% | 0,78% | 0,91% | 3,92% | 3,28% |
| 2024 | 0,26% | -0,04% | 0,48% | -0,08% | 0,27% | 0,55% | 0,79% | 0,40% | 0,68% | 0,08% | 0,64% | 0,04% | 4,14% | 3,80% |
| 2025 | 0,37% | 0,34% | 0,08% | | | | | | | | | | 0,80% | 0,68% |

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 RF



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025

10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Pays | Coupon | Maturité | Rating ⁽¹⁾ |
|---|---------------|-------------|--------|------------|-----------------------|
| AIB GROUP PLC 17/11/2027 | 2,71% | Irlande | 0,500% | 17/11/2027 | BBB+ |
| BANK OF AMERICA CORP 04/05/2027 | 2,60% | Etats-Unis | 1,776% | 04/05/2027 | A+ |
| BPCE SA 15/09/2027 | 2,58% | France | 0,500% | 15/09/2027 | A |
| MORGAN STANLEY 1.875 27/04/2027 | 2,51% | Etats-Unis | 1,875% | 27/04/2027 | A+ |
| BELFIUS BANK SA/NV 3.125 11/05/2026 | 2,43% | Belgique | 3,125% | 11/05/2026 | A |
| ELECTRICITE DE FRANCE SA 3.75 05/06/2027 | 2,18% | France | 3,750% | 05/06/2027 | BBB |
| COMCAST CORPORATION 0.25 20/05/2027 | 2,11% | Etats-Unis | 0,250% | 20/05/2027 | A- |
| RELX FINANCE BV 1.5 13/05/2027 | 2,05% | Royaume-Uni | 1,500% | 13/05/2027 | BBB+ |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.5 14/01/2027 | 2,00% | Espagne | 0,500% | 14/01/2027 | A- |
| WENDEL SA 2.5 09/02/2027 | 1,92% | France | 2,500% | 09/02/2027 | BBB |
| TOTAL | 23,10% | | | | |

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 28/02/2025

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 |
|------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|--------------------|
| 1,97 ans | 66,64 | A- | 2,70% | 1,79 | 1,73 |

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | |
|-------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| CAIXABANK SA 21/01/2028 | Achat | 1,14% |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègement | | |
|-------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| ING BANK NV 4.125 02/10/2026 | 1,74% | Vente |
| DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2026 | 2,31% | 0,77% |
| CREDIT AGRICOLE SA 12/10/2026 | 2,05% | 0,61% |
| SNAM SPA 3.375 05/12/2026 | 1,13% | Vente |
| BNP PARIBAS SA 23/01/2027 | 1,89% | 1,03% |

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de mars a été le théâtre d'une forte volatilité sur le marché du crédit en euro. Les primes de risque se sont écartées à l'approche de la mise en place des mesures tarifaires par l'administration Trump (début avril) et des incertitudes que celles-ci font peser sur l'économie. Avec un président qui n'exclut pas un scénario de récession le temps de mettre en place ses mesures et une Fed qui laisse ses taux directeurs inchangés tout en revoyant ses prévisions de croissance à la baisse et d'inflation à la hausse, le scénario d'une stagflation a pris de l'ampleur.

Sur les taux, la volatilité a également été de mise avec la bascule de l'Allemagne dans une politique budgétaire du « quoi qu'il en coûte » (infrastructure, défense) validée par le vote du desserrement du frein à l'endettement. À l'annonce de ce changement à 180 degrés de la politique budgétaire allemande, les taux 10 ans ont fortement progressé, de l'ordre de +30pbs sur une journée (pire session depuis la chute du mur de Berlin), clôturant le mois en hausse de 33pbs à 2,74 %, tandis que les taux deux ans n'augmentent qu'à la marge à hauteur de 3pbs à 2,05 %. Une évolution qui contraste avec les taux US qui restent stables sur la maturité 10 ans à 4,21 % et en baisse de 11pbs sur le taux deux ans à 3,88 %.

Malgré les tensions observées sur les actifs risqués en fin de mois, les facteurs techniques, avec en premier lieu les flux positifs sur la classe d'actifs ainsi qu'un marché primaire légèrement moins actif que l'année dernière (-20 % sur le mois vs mars 2024), permettent aux primes du crédit 1-3 ans de rester résilientes (+1pbs vs swap et +3pbs vs dette d'État, en baisse sur l'année de respectivement -9 et -8pbs), clôturant le mois à +59pbs contre swap et +77pbs contre dette d'État.

Sous l'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement de la classe d'actifs 1-3 ans augmente de 7pbs et s'inscrit à 2.83 % en fin de mois. Cependant, grâce au portage, la performance s'inscrit en territoire positif à hauteur de +0.11 % (+0,88 % YTD).

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.08% (0.80% YTD) contre +0.22% (0.68% YTD) pour l'Ester capitalisé.

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 98% (+1%) pour un encours de 68M€ (-22Mls sur le mois). La sensibilité taux augmente de 0.08 année pour s'établir à 1.79 en fin de mois. La sensibilité crédit augmente de 6cts à 1.73. Le rendement actuel du fonds est de +2.70%, soit une hausse de 0.09% sur le mois.

Sur le mois nous avons effectué plusieurs ventes afin de faire face aux rachats (ING 2026, Crédit Mutuel 2027, BNP 2027, Credit Agricole 2026, Deutsche Boerse 2026, Statkraft 2026, Snam 2026). Nous avons également effectué plusieurs rallongements de durée afin de profiter de la pentification de la courbe (Caixabank 2028 vs 2026).

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).

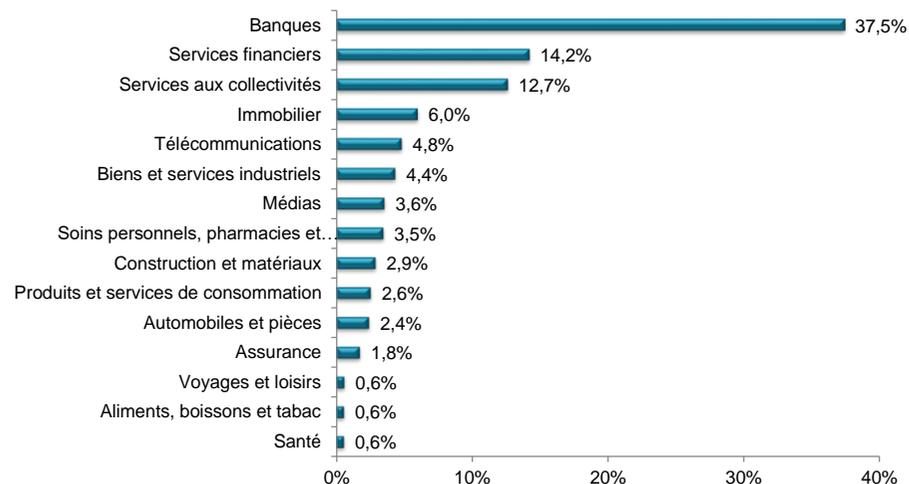
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2025

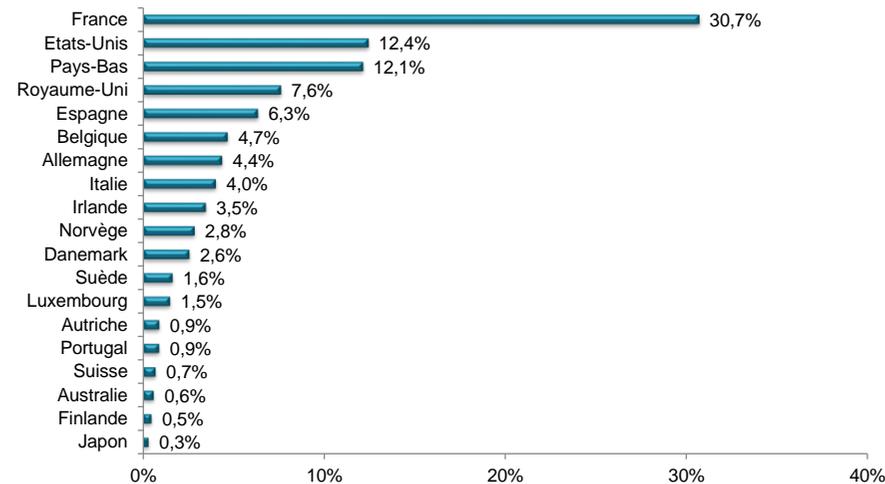


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



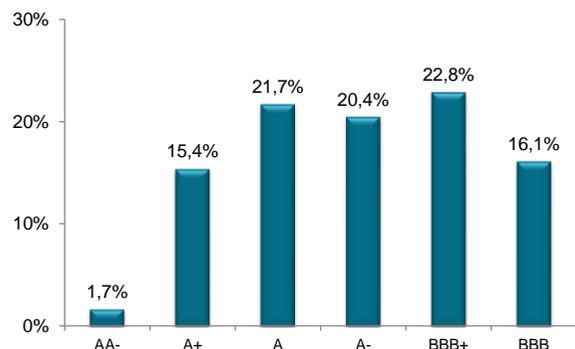
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



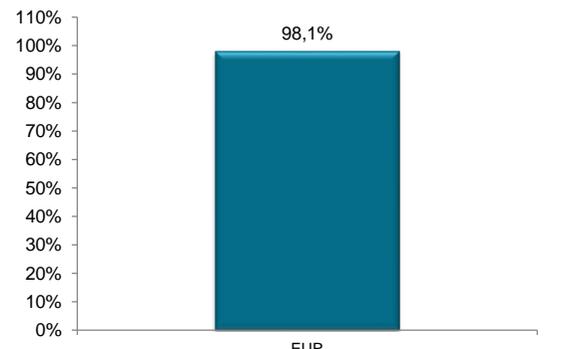
Source : Ofi Invest AM

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



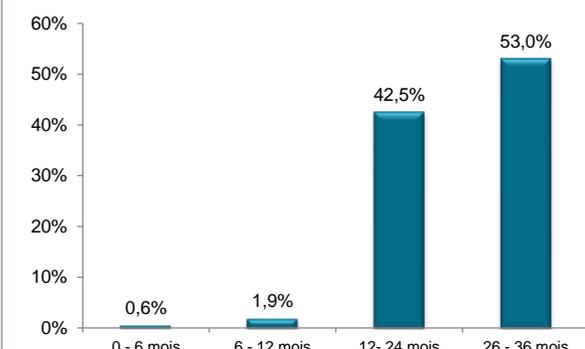
Source : Ofi Invest AM

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