

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 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'€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 œuvre au travers d'une allocation dynamique des supports d'investissements entre obligations et CDS (Credit Default Swap).

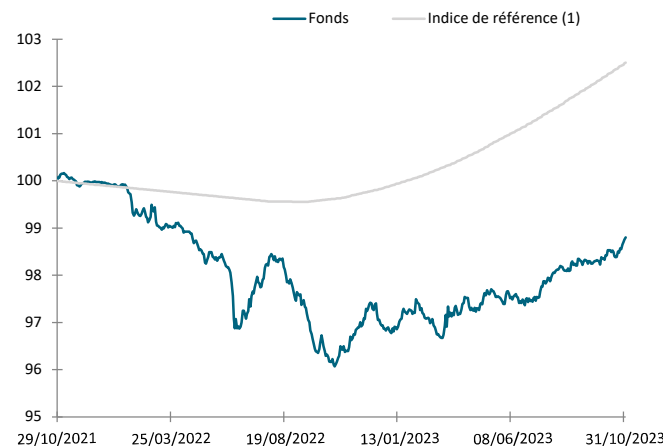
Chiffres clés au 31/10/2023

Valeur liquidative (EUR) :	98,10
Actif net de la part (en millions EUR) :	2,88
Actif net total des parts (en millions EUR) :	152,31
Nombre d'émetteurs :	66
Taux d'investissement :	99,53%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	99,53%
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
Réglementation 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 / changement de gestion :	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 :	0,45%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



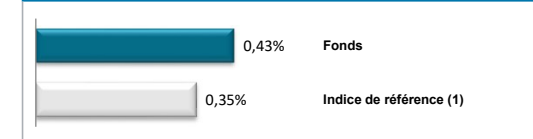
Source : Europerformance

Profil de risque

Niveau

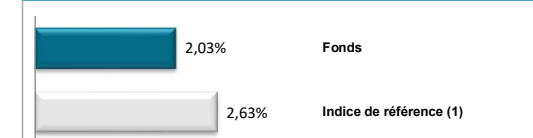
1 2 3 4 5 6 7

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 2023		6 mois		3 mois	
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.
Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R	-1,90%	1,13%	-1,11%	1,27%	-1,35%	1,23%	2,47%	1,12%	2,03%	1,04%	1,29%	0,76%	0,76%	0,76%
Indice de référence ⁽¹⁾	0,60%	0,17%	1,10%	0,19%	1,96%	0,23%	2,87%	0,12%	2,63%	0,09%	1,82%	0,96%	0,96%	0,96%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,05%	-0,04%	-0,11%	0,01%	-0,35%	-0,01%	0,09%	-0,08%	-0,02%	-0,30%	-0,29%	-0,03%	-1,08%	-0,37%
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%			2,03%	2,63%

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 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
UBS GROUP 0,250 2026_01	2,96%	Suisse	0,250%	29/01/2026	A-
ARVAL SER LEASE FRANCE 0,875 2025_02	2,95%	France	0,875%	17/02/2025	BBB+
ABN AMRO BANK 3,625 2026_01	2,93%	Pays-Bas	3,625%	10/01/2026	A-
COVIVIO 1,625 2024_10	2,60%	Italie	1,625%	17/10/2024	BBB+
DEUTSCHE BOERSE 3,875 2026_09	2,48%	Allemagne	3,875%	28/09/2026	AA-
IBM 0,950 2025_05	2,43%	Etats-Unis	0,950%	23/05/2025	A-
CAIXABANK 1,000 2024_06	2,43%	Espagne	1,000%	25/06/2024	BBB+
BPCE 3,625 2026_04	2,36%	France	3,625%	17/04/2026	A+
SG 4,250 2026_09	2,35%	France	4,250%	28/09/2026	A
BBVA 4,125 2026_05	2,31%	Espagne	4,125%	10/05/2026	A-
TOTAL	25,78%				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : au 29/09/23 7 554 683



*Données au 29/09/2023

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
1,86 ans	39,06	A-	4,12%	1,56	1,63

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LA BANQUE POSTALE 0.500 2026_06	Achat	2,17%
BELFIUS BANK 0.375 2025_09	Achat	2,02%
NATWEST MARKET 0.125 2026_06	Achat	1,60%
ORANGE 0 2026_09	Achat	0,89%
ALD 1.250 2026_03	Achat	0,68%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LA BANQUE POSTALE 1.000 2024_10		2,24%
BELFIUS BANK 1.000 2024_10		2,11%
ORSTED 3.625 2026_03		2,05%
ALD 0.000 2024_02		0,71%
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.750 2024_09		0,32%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Après la forte poussée haussière des taux en septembre, le mois d'octobre marque une légère inflexion dans la dynamique, dû, en partie, aux événements géopolitiques qui ont lieu au Proche Orient. Cependant la volatilité reste élevée et une dichotomie importante entre l'évolution des taux en zone euro et aux Etats-Unis est à souligner.

En effet, la hausse sur les taux longs continuait de s'amplifier aux Etats-Unis avec un taux 10 ans dépassant temporairement le seuil symbolique des 5% (une première depuis 2007) pour finalement clôturer le mois à 4.93%. L'intégration par les investisseurs d'une croissance plus résiliente qu'attendue et donc de taux directeurs plus haut pour une période plus longue, explique en grande partie ce mouvement. Les publications macroéconomiques moins favorables en zone euro et la décision de la BCE de faire une pause dans son cycle de hausse des taux directeurs, après 10 consécutives, tout en laissant de côté le débat sur la réduction du bilan, ont permis au taux 10 ans Allemand de clôturer le mois en baisse de 4pbs à 2.80%, après avoir dépassé furtivement les 3% (au plus haut depuis 2011).

Dans ce contexte les taux courts allemands baissent nettement à hauteur de 19pbs pour clôturer sur la maturité 2 ans à 3.01%. Le taux 2 ans US progresse mais dans une moindre mesure que les maturités longues, avec une hausse de 5pbs à 5.09%.

La remontée de la volatilité et les nouveaux points hauts touchés par les taux maintiennent la pression sur les actifs risqués (crédit, actions). Cette pression est accentuée par le contexte géopolitique. Les primes de risques ont progressé de 15pbs à 76pbs contre swap sur le marché du crédit 1-3 ans (+17 YTD) et +11pbs à 136pbs contre dette d'Etat (-4pbs YTD).

Le rendement de la classe d'actifs est en baisse de 5pbs à 4.36%, la baisse de la composante taux étant supérieure à la hausse des primes de risques. Avec ce niveau de portage, la performance du crédit court s'inscrit logiquement en territoire positif à hauteur de +0.43% (+2.63% YTD) sur le mois.

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.43% (+2.03% YTD) contre +0.35% pour l'Ester capitalisé (+2.63% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 99,53% pour un encours de 152M€ (-1M € sur le mois).

La sensibilité taux est en hausse à 1.56 (+0,04 sur le mois) tout comme la sensibilité crédit à 1.63 (+0,05 sur le mois). Le rendement actuel du fonds est de +4.12%, -0.14% sur le mois.

Au cours du mois, nous avons solder notre exposition à Thermo Fisher suite à la dégradation de sa notation ISR. Nous avons également effectué plusieurs allongements de maturité (Natwest 2026 vs 2024, Orange 2026 vs 2025, ALD 2026 vs 2024, Belfius 2025 vs 2024). Enfin, nous avons solder notre exposition à Orsted.

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

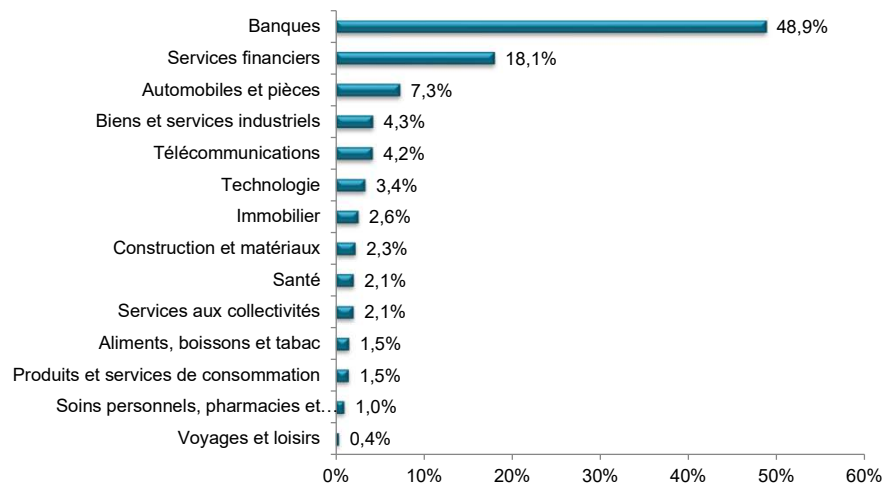
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2023

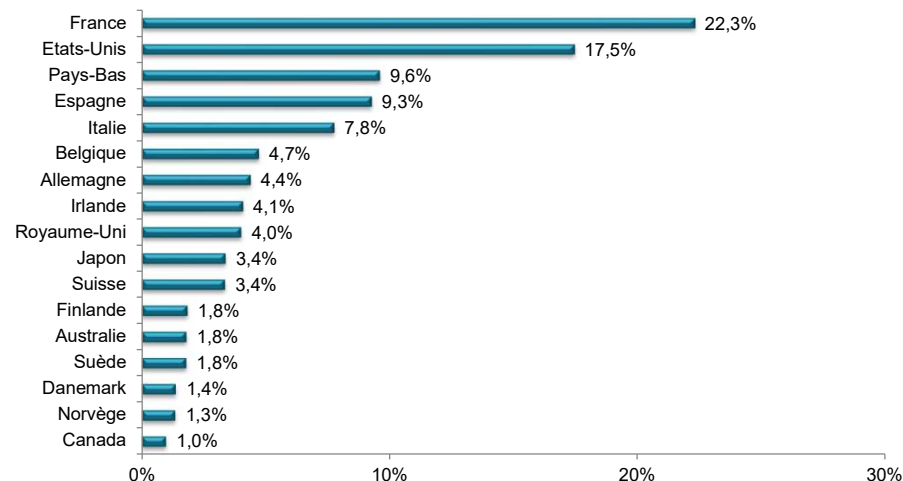


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



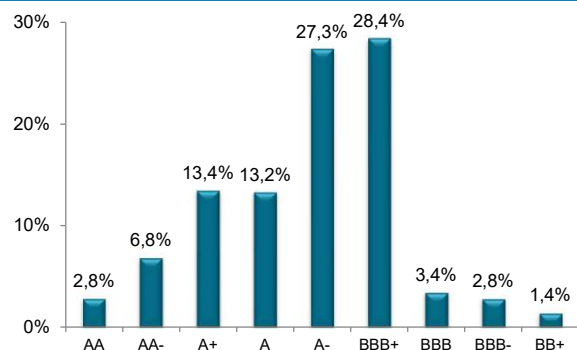
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



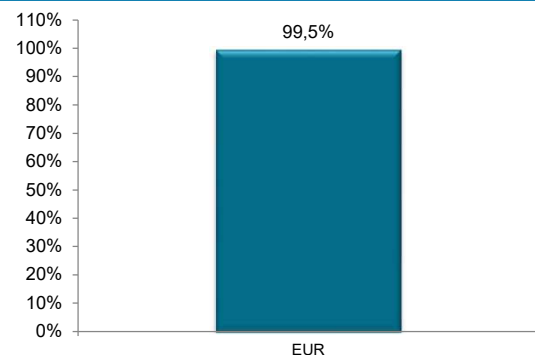
Source : Ofi Invest AM

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



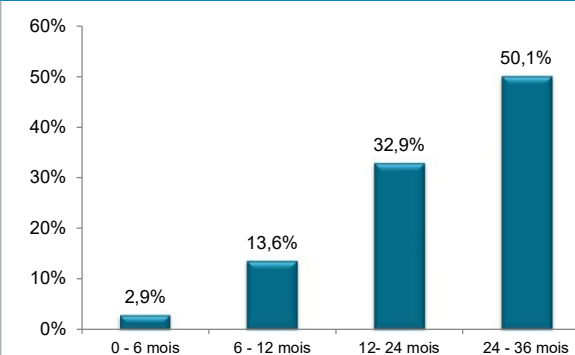
Source : Ofi Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : Ofi Invest AM

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



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

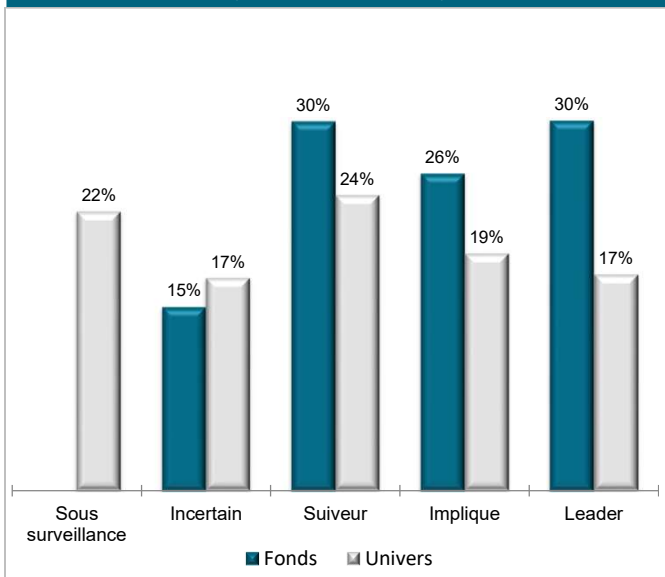
Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting ISR Mensuel - octobre 2023



Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%

Taux de couverture de l'univers : 95.12%

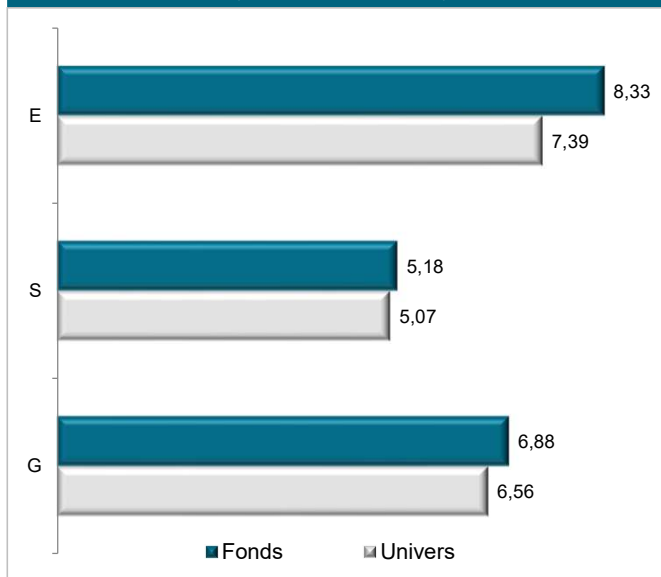
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité

Univers : Categ ISR ER01

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 96.66%

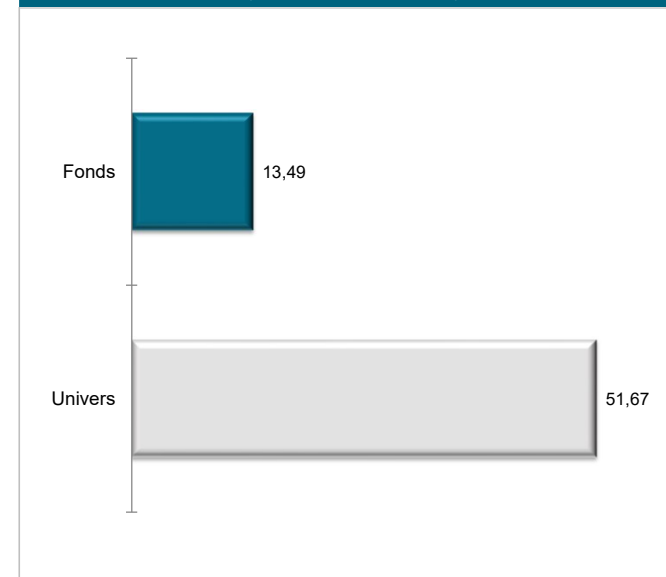
Taux de couverture de l'univers : 90.59%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM

Emissions financées (Teq CO2/m€)

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 100%

Taux de couverture de l'univers : 94.93%

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.

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