

ES Ofi Invest ESG Obligations Europe

Reporting Trimestriel - Taux et Crédit - juin 2023



ES Ofi Invest ESG Obligations Europe est un nourricier du fonds Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change. Ce dernier suit une gestion de conviction basée sur une sélection d'obligations en Euro essentiellement émises par des sociétés de pays membres de l'OCDE notées Investment Grade (selon OFI Invest AM). L'équipe de gestion vise à surperformer le marché du crédit Investment Grade en sélectionnant des émetteurs aux profils jugés attractifs selon une analyse fondamentale approfondie et répondant aux meilleures pratiques ESG tout en étant impliqués dans la transition énergétique.

Chiffres clés au 30/06/2023

Valeur Liquidative part (en euros) :	161,30
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	69,88
Nombre d'émetteurs :	104
Taux d'investissement :	98,1%

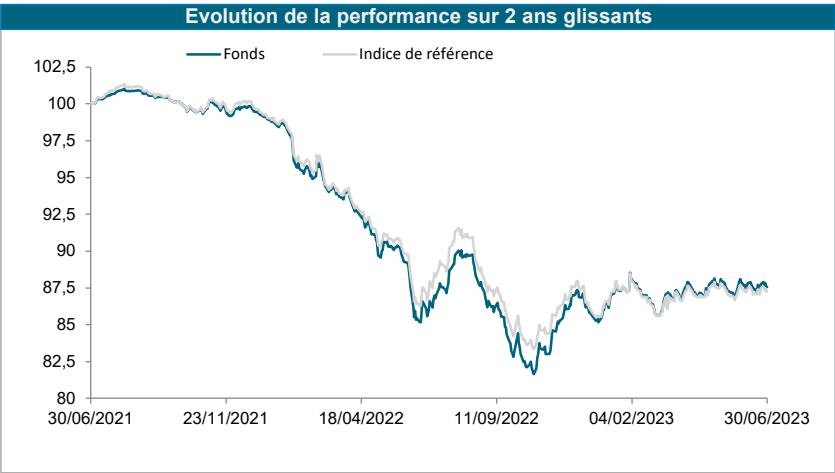
Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	007904
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations et TCN en Euro
Indice de référence ⁽¹⁾ :	JPM Aggregate 5-7 ans puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 27/01/2016
Principaux risques :	Risque de perte en capital Risque de marché : crédit et taux
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Nicolas COULON - Arthur MARINI
Affectation du résultat :	Reinvestissement dans le FCPE
Devise :	EUR
Date de création :	18/08/2002
Horizon de placement :	2 ans (blocage 5 ans)
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J -1
Limite de rachat :	J -2
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,74%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES NET ASSET VALUE

*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Indice de référence : JPM Aggregate 5-7 ans puis Boa Merrill Lynch Euro Corporate Index depuis le 27/01/2017

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).



Source : Europerformance

Profil de risque

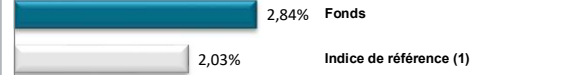
Niveau :	1	2	3	4	5	6	7
----------	---	---	---	---	---	---	---

Performance sur le trimestre



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.
ES Ofi Invest ESG Obligations Europe	61,49%	3,33%	-6,51%	4,85%	-8,99%	5,03%	1,84%	6,45%	2,84%	5,05%	2,84%	0,47%	0,47%	0,47%
Indice de référence ⁽¹⁾	99,15%	3,67%	-5,75%	4,61%	-9,64%	4,65%	-0,01%	5,83%	2,03%	4,56%	2,03%	0,46%	0,46%	0,46%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,09%	-0,51%	-0,22%	-0,02%	-0,66%	-0,39%	0,40%	-0,25%	-0,35%	0,09%	-0,74%	0,02%	-2,52%	-1,13%
2019	0,43%	0,88%	1,20%	0,93%	-0,39%	1,43%	1,22%	0,68%	-0,74%	-0,38%	-0,02%	-0,14%	5,20%	6,25%
2020	1,06%	-0,35%	-6,81%	3,12%	0,17%	1,58%	1,31%	0,37%	0,29%	0,66%	1,21%	0,17%	2,49%	2,65%
2021	-0,10%	-0,68%	0,35%	0,19%	-0,22%	0,32%	0,88%	-0,29%	-0,47%	-0,79%	-0,07%	0,00%	-0,90%	-1,02%
2022	-1,38%	-2,85%	-1,10%	-3,09%	-1,42%	-4,30%	4,45%	-3,72%	-3,85%	0,18%	3,63%	-1,34%	-14,21%	-13,94%
2023	2,50%	-1,39%	1,27%	0,64%	0,32%	-0,48%							2,84%	2,03%

Source : Europerformance

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

ES Ofi Invest ESG Obligations Europe

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2023

COMITÉ
INTERSYNDICAL
DE L'ÉPARGNE
SALARIALE



Ofi invest
Asset Management

Ofi Invest ESG Obligations EuropeE ES étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change.

10 Principales Lignes (hors OPCVM et trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
BFCM 0.625 2027_11	1,44%	France	0,625%	19/11/2027	A+
ALD 1.250 2026_03	1,40%	France	1,250%	02/03/2026	A-
ABN AMRO BANK 4.000 2028_01	1,33%	Pays-Bas	4,000%	16/01/2028	A-
KBC GROEP 0.625 2031_12	1,29%	Belgique	0,625%	07/12/2031	A-
MORGAN STANLEY 2.950 2032_05	1,29%	Etats-Unis	2,950%	07/05/2032	A+
PROCTER AND GAMBLE 3.250 2031_08	1,26%	Etats-Unis	3,250%	02/08/2031	A+
EUROGRID GMBH 3.722 2030_04	1,24%	Allemagne	3,722%	27/04/2030	BBB+
CM ARKEA 3.875 2028_05	1,24%	France	3,875%	22/05/2028	A+
BOOKING HOLDINGS 4.250 2029_05	1,22%	Etats-Unis	4,250%	15/05/2029	A-
AIB GROUP 3.625 2026_07	1,21%	Irlande	3,625%	04/07/2026	BBB+
TOTAL	12,92%				

Source OFI Invest AM

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

Tracking Error	Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Ratio d'Information	Fréquence de Gain	Tracking error 10 ans	Perte Max.
1,12%	-0,09	1,66	46,15%	0,90%	-9,04%

Source OFI Invest AM

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	Taux actuariel	Sensibilité Taux	Sensibilité Crédit
8,02 ans	101,80	A-	4,35%	4,63	5,27

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ROYAL BANK OF CANADA 4.125 2028_07	Achat	0,97%
BELFIUS BANK 3.875 2028_06	Achat	0,88%
RTE 3.750 2035_07	Achat	0,71%
KONINKLIJKE KPN 3.875 2031_07	Achat	0,71%
NASDAQ 4.500 2032_02	Achat	0,65%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CITIGROUP 0.500 2027_10	1,27%	Vente
ERG 0.500 2027_09	0,84%	Vente
EDF 4.250 2032_01	0,68%	Vente
L OREAL 0.375 2024_03	0,56%	Vente
ACCIONA ENERGIA FINANCIA 0.375 2027_10	0,92%	Vente

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le second trimestre 2023 a été marqué par le retour sur le devant de la scène du risque bancaire. 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. En fin de trimestre, les inquiétudes autour du système financier s'estompent tandis que l'inflation hors énergie reste robuste et que les données macroéconomiques n'indiquent pas de retournement marqué. Dans ce contexte les banquiers centraux ont repris le ton restrictif de début d'année et ont profité du forum de Sintra pour le rappeler haut et fort.

Nous avons logiquement assisté à un fort aplatissement des courbes de part et d'autre de l'Atlantique avec des taux 2 ans qui remontent fortement de l'ordre de 52pbs pour l'Allemagne à 3.19% et de 87pbs pour le 2 ans US à 4.90%, tandis que les taux 10 ans progressent mais dans une moindre mesure avec +10pbs pour l'Allemagne à 2.39% et +37pbs le 10 ans US à 3.84%.

Le contexte économique résilient, accompagné de l'apaisement des tensions autour du secteur financier a permis aux primes de risques de se resserrer sur le trimestre de l'ordre de 3pbs à 89pbs (vs ASW) et de 6pbs à 164pbs (vs dette d'état), permettant de retrouver les niveaux du début d'année.

Le portage à désormais 4.33% offre un coussin de protection important qui se matérialise pleinement dans la performance sur le trimestre qui s'affiche à +0.46% malgré le mouvement de hausse marqué sur les taux.

Dans ce contexte le fonds sur performe légèrement son indice de référence avec +0.47% sur le trimestre du fait d'une gestion flexible des risques de taux et de crédit.

Le taux d'investissement est de 98% (vs 95%) pour un encours de 113Mls€ (+8Mls€). En fin de mois le fonds est légèrement sur sensible au risque de taux à hauteur de +10cts (vs +25) ainsi qu'au risque de crédit à hauteur de +27 (vs +21). Le rendement s'élève à 4.35% (au call +0.20% sur le mois) équivalent au benchmark.

Au cours du trimestre afin de faire face aux souscriptions nous avons profité des opportunités offertes par le marché primaire et ses primes d'émission importantes de l'ordre de 15 à 20pbs (ING 05/2029, CM Arkea 05/2028, Tele2 11/2029, Legrand 05/2029, Intesa 05/2026, Telstra 05/2031, RTE 07/2035, Cadent 07/2029, Nasdaq 02/2032).

Nous avons également effectué plusieurs arbitrages sectoriels (vente de Citigroup vs RBC, vente Acciona Energia et ERG vs Enel et Terna). Nous avons également vendu nos expositions sur les émetteurs Danske Bank et Goldman Sachs suite à la dégradation de la notation ISR.

Nicolas COULON - Arthur MARINI - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : €ster

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

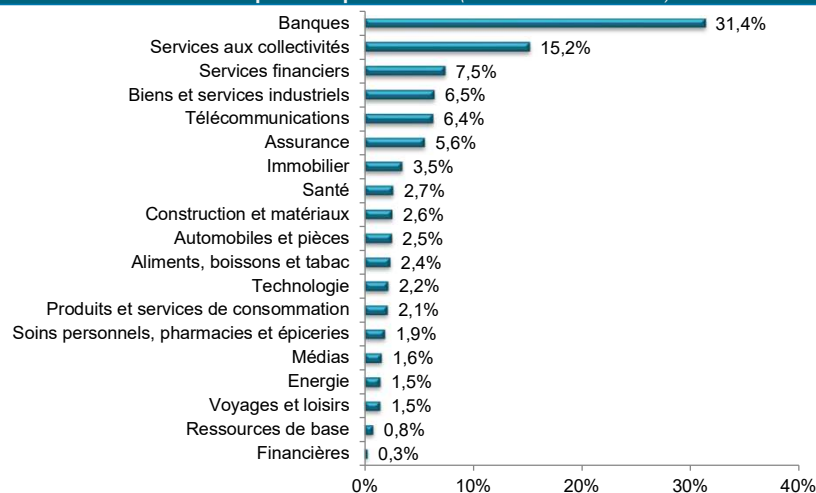
ES Ofi Invest ESG Obligations Europe

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2023



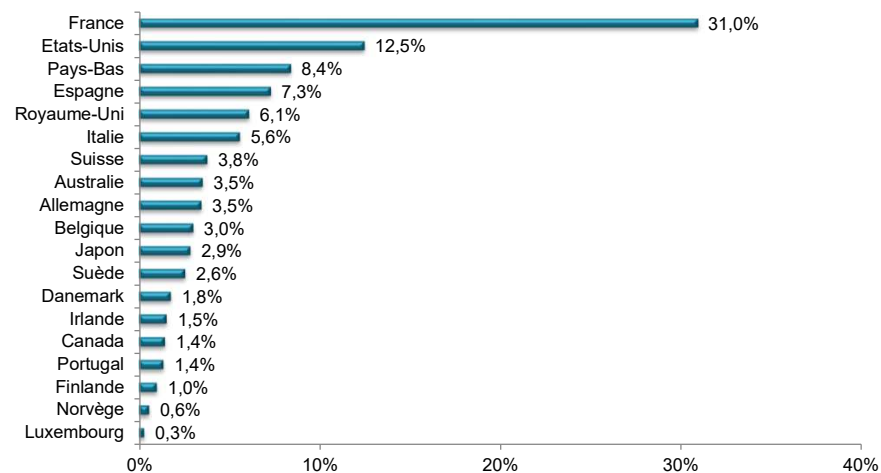
Ofi Invest ESG Obligations EuropeE ES étant un fonds nourricier, les données ci-après sont celles de son fonds maître Ofi Invest ESG Euro Investment Grade Climate Change.

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



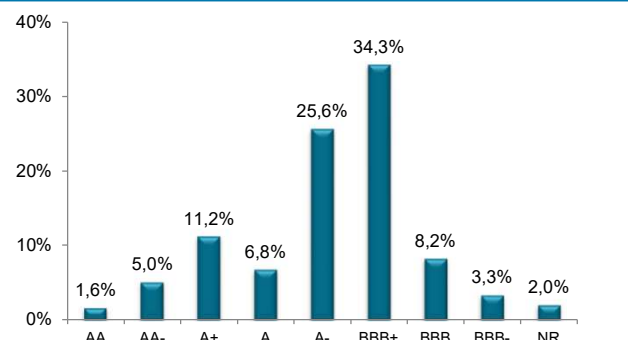
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



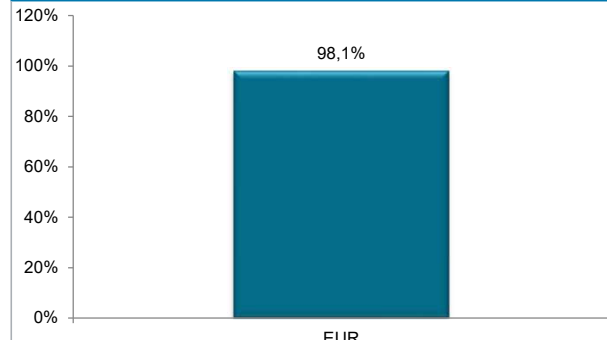
Source : Ofi Invest AM

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



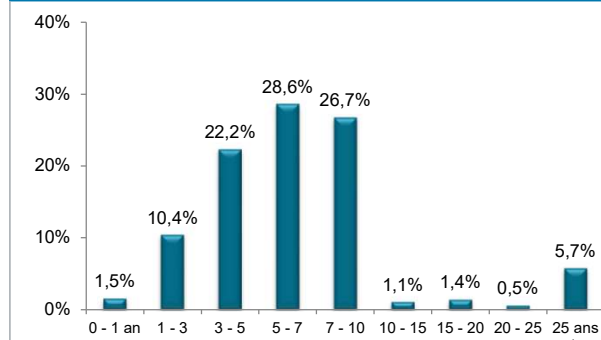
Source Ofi Invest AM

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