

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF

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

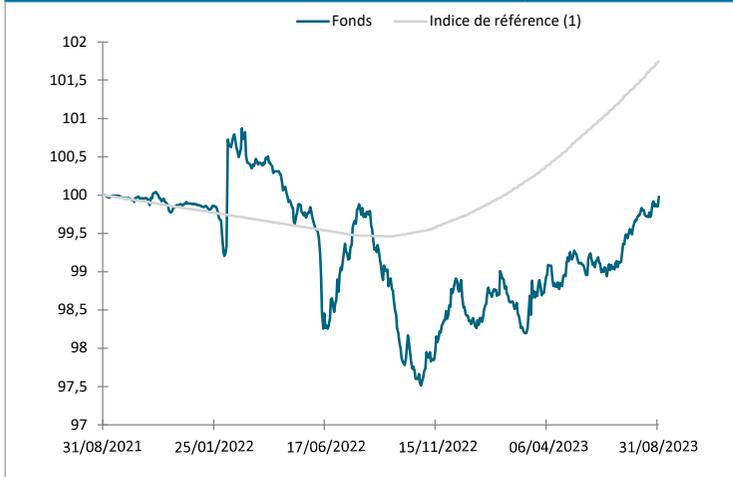
Chiffres clés au 31/08/2023

Valeur liquidative (EUR) :	100,85
Actif net de la part (en millions EUR) :	6,41
Actif net total des parts (en millions EUR) :	159,04
Nombre d'émetteurs :	67
Taux d'investissement :	99,72%
Dont CDS :	-
Dont Obligations Corporates :	99,72%
Tracking error (depuis création) :	1,35%

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 :	Nicolas COULON - Justine PETRONIO
Gérant(s) :	
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	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 :	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

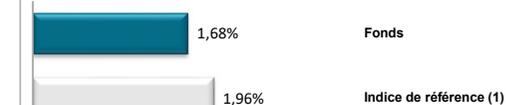
Niveau 1 2 3 4 5 6 7

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF	0,83%	1,35%	1,19%	1,41%	0,50%	1,46%	1,04%	1,39%	1,68%	1,12%	1,66%	0,76%
Indice de référence ⁽¹⁾	0,21%	0,16%	0,38%	0,17%	1,22%	0,20%	2,29%	0,15%	1,96%	0,08%	1,61%	0,88%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018			-0,04%*	0,04%	-0,36%	-0,03%	0,16%	-0,11%	0,03%	-0,24%	-0,23%	0,02%	-0,76%	-0,30%
2019	0,25%	0,22%	0,19%	0,14%	-0,17%	0,24%	0,14%	0,03%	-0,09%	0,02%	-0,02%	0,09%	1,05%	-0,40%
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%					1,68%	1,96%

* Performance du 09/03/2018 au 31/03/2018

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 - août 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
CAIXABANK 1,000 2024_06	2,93%	Espagne	1,000%	25/06/2024	BBB+
CA LONDON 0,500 2024_06	2,92%	France	0,500%	24/06/2024	A-
UBS GROUP 0,250 2026_01	2,83%	Suisse	0,250%	29/01/2026	A-
ARVAL SER LEASE FRANCE 0,875 2025_02	2,81%	France	0,875%	17/02/2025	BBB+
ABN AMRO BANK 3,625 2026_01	2,79%	Pays-Bas	3,625%	10/01/2026	A-
COVIVIO 1,625 2024_10	2,51%	Italie	1,625%	17/10/2024	BBB+
ING GROUPE 1,125 2025_02	2,34%	Pays-Bas	1,125%	14/02/2025	A-
IBM 0,950 2025_05	2,31%	Etats-Unis	0,950%	23/05/2025	A-
NATWEST MARKET 1,000 2024_05	2,31%	Royaume-Uni	1,000%	28/05/2024	A
BPCE 3,625 2026_04	2,24%	France	3,625%	17/04/2026	A+
TOTAL	26,00%				

Source OFI AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : au 31/07/23 **7 878 226**



*Données au 31/07/2023

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
1,73 ans	23,04	A-	4,10%	1,46	1,53

Source OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CATERPILLAR FINL SERVICE 3.742 2026_09	Achat	1,19%
PROCTER AND GAMBLE 3.250 2026_08	Achat	0,94%
VISA 1.500 2026_06	Achat	0,89%
BANK OF AMERICA 0.808 2026_05	Achat	0,89%
KERING 3.750 2025_09	Achat	0,76%

Source : OFI AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BNP 1.250 2025_03		2,10%
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09		1,78%
UBS GROUP 1.500 2024_11		0,64%
L OREAL 0.375 2024_03		0,58%
BECTON DICKINSON AND CO 0.000 2023_08		0,28%

Source OFI AM

Commentaire de gestion

Le mois d'août n'aura pas réservé de surprise « majeure » aux investisseurs contrairement à ce qu'on a pu connaître par le passé.

En l'absence de réunion de politique monétaire, c'est le traditionnel symposium de Jackson Hole en fin de mois qui a retenu l'attention. L'occasion pour les banquiers centraux de réitérer un message de fermeté face à une inflation sous-jacente (hors énergie et alimentation) qui reste élevée.

Les investisseurs n'en demeurent pas moins attentifs à l'évolution des données d'activité qui indiquent que la politique monétaire restrictive se diffuse peu à peu dans l'économie réelle, ce qui pourrait pousser les banquiers centraux à faire une pause dès le mois de septembre.

Dans ce contexte, les taux ont légèrement baissé en zone euro à hauteur de 3pbs sur le 10 ans allemand à 2.46% et de 6pbs sur le 2 ans allemand à 2.97%. Aux Etats-Unis, le taux 2 ans a suivi la même tendance avec une baisse de 2pbs à 4.86% contrairement au taux 10 ans qui progresse de 15pbs à 4.11% sous l'effet, notamment, de la dégradation d'un cran de la notation par Fitch.

Les primes de risques qui ont connu la tendance inverse ce que nous avons observé au mois de juillet avec un écartement de l'ordre de 3pbs à hauteur de 63pbs contre la courbe de swap et de 6pbs à 133pbs contre la dette d'état (indice crédit IG 1-3 ans en euro).

Dans un contexte de stabilité du rendement à hauteur de 4.25%, le marché du crédit IG 1-3 ans en euro s'inscrit, grâce au portage, en territoire positif à +0.34% (+2.16% YTD).

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.31% (+1.68% YTD) contre +0.31% pour l'Ester capitalisé (+1.96% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 99% pour un encours de 157M€ (-12M€ sur le mois).

La sensibilité taux est stable à 1.46 tout comme la sensibilité crédit à 1.53. Le rendement actuel du fonds est de +4.02%, +0.02% sur le mois.

Au cours du mois, nous avons effectué plusieurs ventes pour faire face aux rachats (Bureau Veritas 09/2023, Thermo Fisher 09/2024) effectué plusieurs rallongements de maturité (Bank of America 05/2026 vs 06/2024) et participé à des primaires en fin de mois afin de profiter des primes d'émissions intéressantes (Caterpillar 09/2026, Kering 09/2025).

Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

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

(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

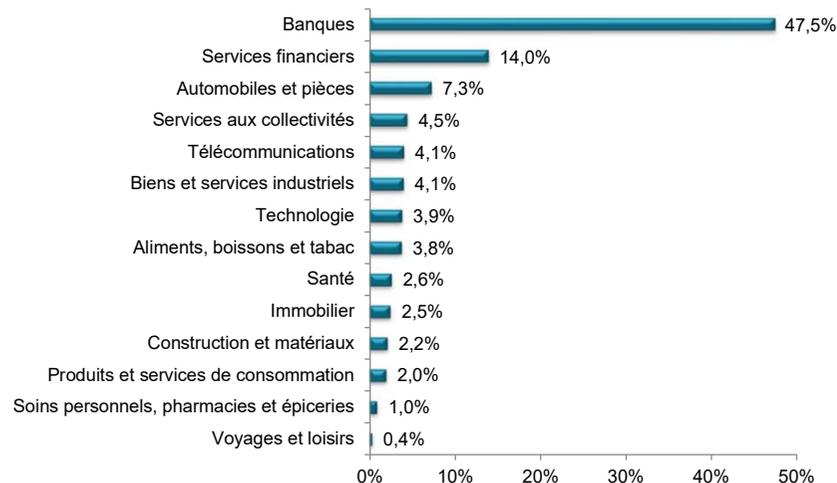
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com



Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF

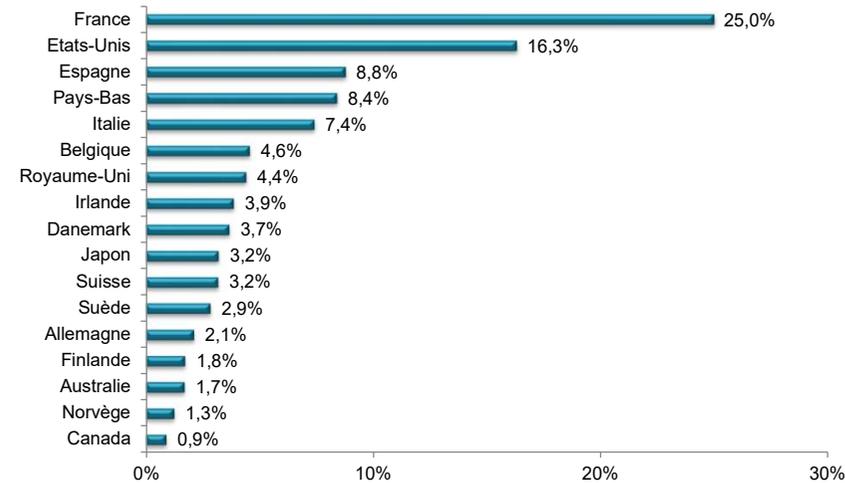
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2023

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



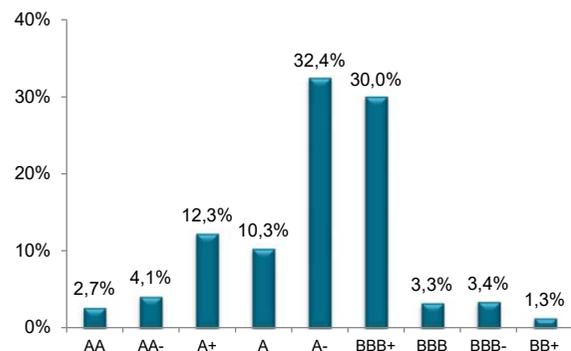
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



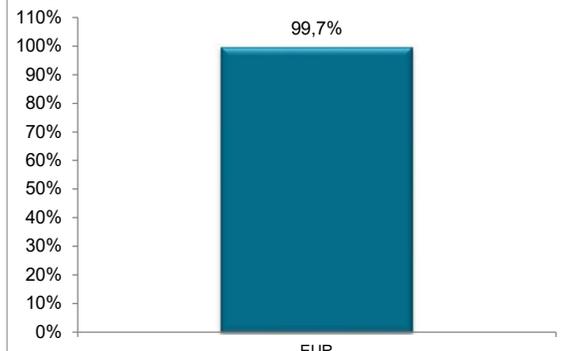
Source : OFI AM

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



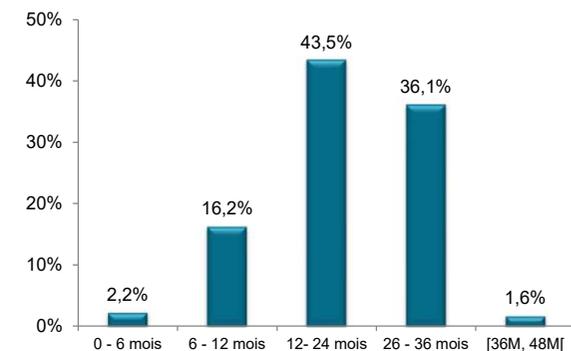
Source OFI AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie et exposition iTrraxx)



Source OFI AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie et exposition iTrraxx)



Source OFI 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).

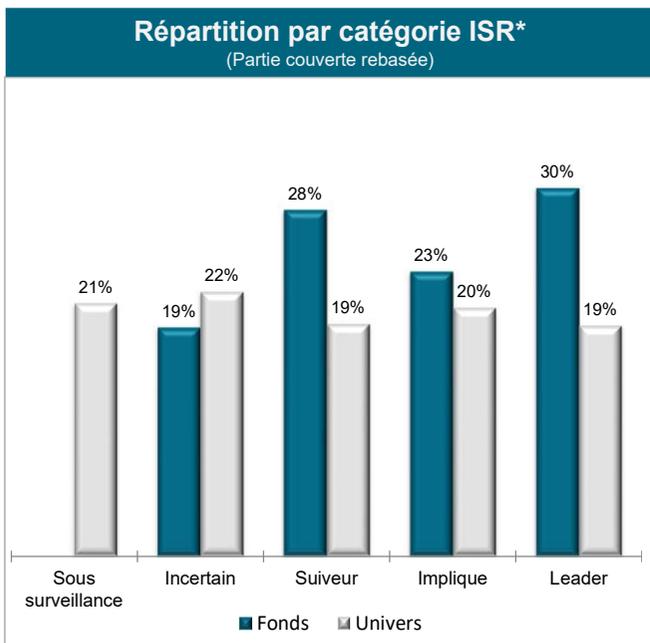
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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° GF 97
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 RF

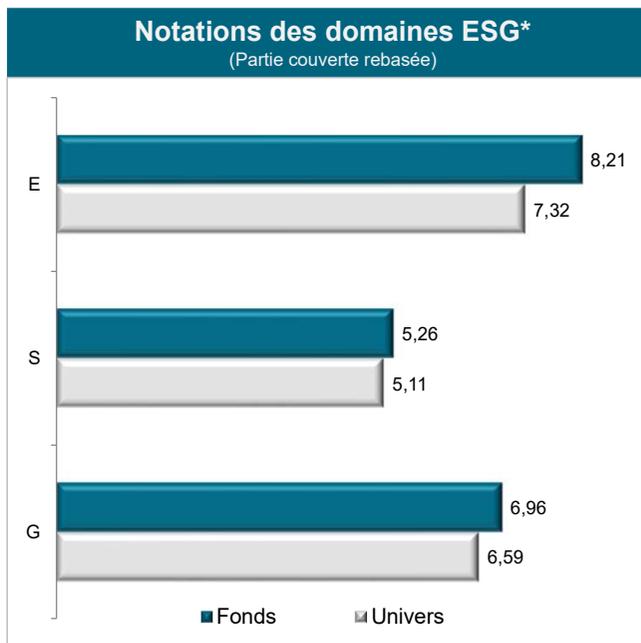
Reporting ISR Mensuel - août 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 97.88%
Taux de couverture de l'univers : 95.22%

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.

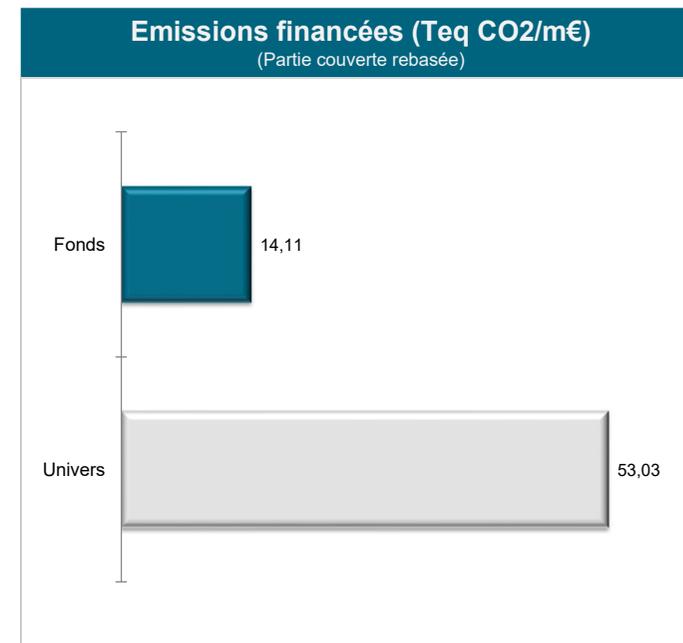
(1) Hors Disponibilité
 Univers : Categ ISR ER01



Taux de couverture du fonds (2) : 96.8%
Taux de couverture de l'univers : 91.34%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 95.49%

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