

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 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'Estér* 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 28/02/2023

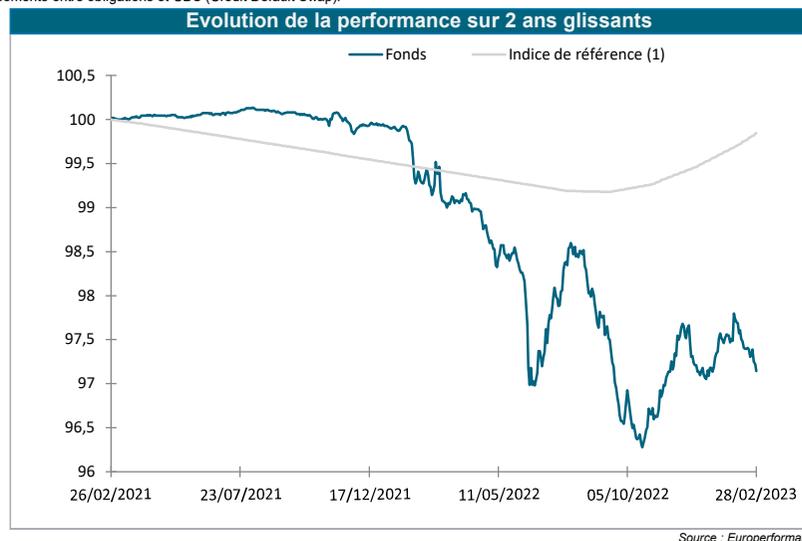
Valeur liquidative (I_EUR) :	106,81
Actif net de la part I_EUR (en millions EUR) :	126,14
Actif net total des parts (en millions EUR) :	140,61
Nombre d'émetteurs :	56
Taux d'investissement :	98,52%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	98,52%
Tracking error (10 ans) :	0,88%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR0000979866
Ticker	OFOVASE FP Equity
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 Estér 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 - Yannick LOPEZ
Forme juridique :	SICAV
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création / changement de gestion :	30/11/2001 - 03/04/2009
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 Estér capitalisé quotidiennement +25 bps et zéro (0%)
Frais courants :	0,15%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

(1) Indice de référence : Eonia capitalisé puis Estér 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).

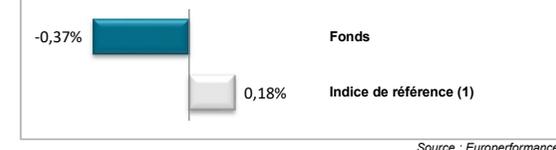


Source : Europerformance

Profil de risque

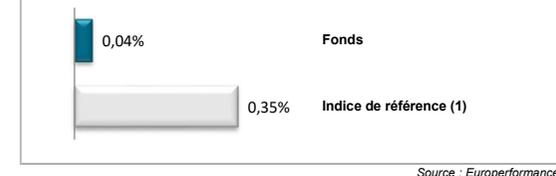
Niveau 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Performances & Volatilités

	Depuis Chang. gestion		10 ans glissants		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.	Perf.	Volat.
Fonds	12,01%	0,90%	0,86%	0,88%	-2,93%	1,18%	-2,72%	1,48%	-2,13%	1,77%	0,04%	-	-0,56%	-	-0,18%	-
Indice	-0,14%	0,07%	-2,05%	0,06%	-1,39%	0,08%	-0,62%	0,11%	0,42%	0,15%	0,35%	-	0,67%	-	0,48%	-

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2018	0,06%	-0,01%	-0,06%	0,03%	-0,32%	0,01%	0,13%	-0,05%	0,00%	-0,28%	-0,27%	0,00%	-0,76%	-0,37%
2019	0,22%	0,20%	0,17%	0,12%	-0,15%	0,18%	0,10%	0,02%	-0,10%	-0,01%	-0,04%	0,06%	0,78%	-0,40%
2020	0,00%	-0,16%	-2,08%	0,60%	0,23%	0,50%	0,40%	0,14%	0,04%	0,16%	0,20%	-0,01%	-0,01%	-0,47%
2021	-0,03%	0,01%	0,03%	0,02%	-0,01%	0,03%	0,06%	-0,04%	-0,04%	-0,13%	-0,09%	0,11%	-0,07%	-0,55%
2022	-0,18%	-0,51%	-0,10%	-0,56%	-0,19%	-1,06%	1,22%	-0,88%	-1,09%	0,03%	0,69%	-0,21%	-2,84%	-0,02%
2023	0,41%	-0,37%											0,04%	0,35%

Source : Europerformance

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

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
GOLDMAN SACHS 3.375 2025_03	3,17%	Etats-Unis	3,375%	27/03/2025	A-
BANK OF AMERICA 2.375 2024_06	3,17%	Etats-Unis	2,375%	19/06/2024	A
ARVAL SER LEASE FRANCE 0.875 2025_02	3,12%	France	0,875%	17/02/2025	BBB+
BPCE 0.625 2025_04	3,04%	France	0,625%	28/04/2025	A+
CAIXABANK 1.000 2024_06	2,66%	Espagne	1,000%	25/06/2024	BBB+
APRR 1.875 2025_01	2,65%	France	1,875%	15/01/2025	A-
CA LONDON 0.500 2024_06	2,64%	France	0,500%	24/06/2024	A-
NATWEST MARKET 1.000 2024_05	2,60%	Royaume-Uni	1,000%	28/05/2024	A
UBS GROUP 0.250 2026_01	2,54%	Suisse	0,250%	29/01/2026	A
SG 1.125 2025_01	2,54%	France	1,125%	23/01/2025	A
TOTAL	28,14%				

Source OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : au 31/01/23 **6 402 674**



*Données au 31/01/2023

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
1,67 ans	25,10	A-	3,81%	1,49	1,53

Source OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
UBS GROUP 0.250 2026_01	Achat	2,50%
KBC GROEP 2.875 2025_06	Achat	1,78%
ABN AMRO BANK 3.625 2026_01		0,81%
DANSKE BANK 0.625 2025_05	Achat	1,33%
NORDEA BANK ABP 3.625 2026_02	Achat	1,09%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
ABN AMRO BANK 1.000 2025_04	1,49%	Vente
NOKIA 2.000 2024_03	1,00%	Vente
BNP 1.125 2023_10	0,99%	Vente
COMMERZBANK 0.500 2023_09	0,99%	Vente
BMW FIN 2.625 2024_01	0,73%	Vente

Source OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La mise en place du scénario « idéal » combinant une croissance résiliente associée à une inflation en baisse permettant aux banquiers centraux de ralentir de rythme de resserrement monétaire n'a, une nouvelle fois, pas duré.

En effet, les réunions de politiques monétaires du début du mois (FED, BCE, BOE) avaient laissé l'espoir de la concrétisation de ce scénario mais les chiffres d'emplois US puis des données d'inflation sous-jacentes (hors Energie) ont rappelé aux marchés et aux banques centrales que le combat n'était pas encore gagné.

Le mois de février a donc été le théâtre d'un rebond important sur les taux d'intérêts, contrastant nettement avec le mouvement de baisse du mois de janvier et s'installant sur des niveaux plus élevés qu'en début d'année. Le taux 10 ans allemand progresse de 37pbs à 2.65% et le taux 10 ans US de 41pbs à 3.92%. Ce mouvement est plus marqué sur la partie courte de la courbe, plus sensible aux anticipations d'évolution des taux directeurs, avec +48pbs sur le taux 2 ans allemand à 3.12% et +62 pbs sur le taux 2 ans US à 4.82%.

Dans ce contexte les primes de risques sont restés très résilientes à l'image de l'activité économique, avec une baisse de 3pbs sur le mois (et -7pbs sur l'année) à 52pbs contre la courbe de swap et -8pbs (-23pbs YTD) à 140pbs contre dette d'Etat.

Nous clôturons le mois sur une performance nettement négative du marché (crédit euro 1-3 ans) à hauteur de -0.48% contrastant avec la performance de janvier à +0.74% (+0.26% YTD). Le rendement est en hausse de 31pbs pour s'établir à 4.17% (vs 3.90% en début d'année).

Le fonds réalise une performance négative sur le mois à hauteur de -0.37% contre +0.18% pour l'Ester.

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 99% (99% obligations & TCN, dont 4.2% de titres notés HY / 0% CDS) pour un encours de 141M€ (-9M€ sur le mois).

La sensibilité taux est en légère hausse à 1.49 (vs 1.36 fin janvier tout comme la sensibilité crédit à 1.53 (vs 1.42). Le rendement actuel du fonds est de +3.81%, +0.43% sur le mois.

Au cours du mois nous avons effectué plusieurs rallongement de maturité afin de profiter du mouvement de hausse de taux (ABN 04/2025 vs 01/2026, Morgan Stanley 03/2024 vs 01/2025, UBS 03/2025 vs 01/2026).

Nicolas COULON - Yannick LOPEZ - 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

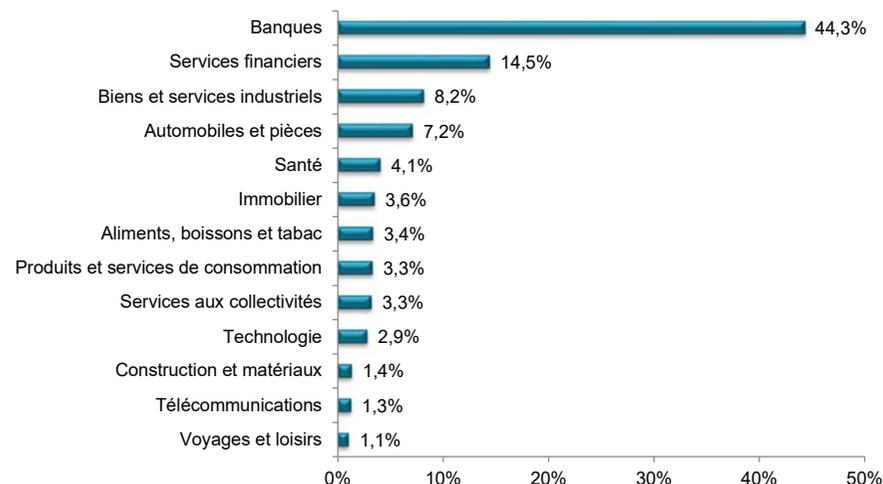
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2023

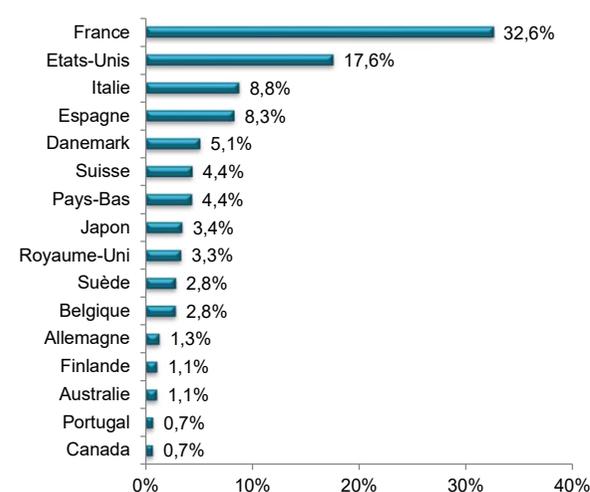


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



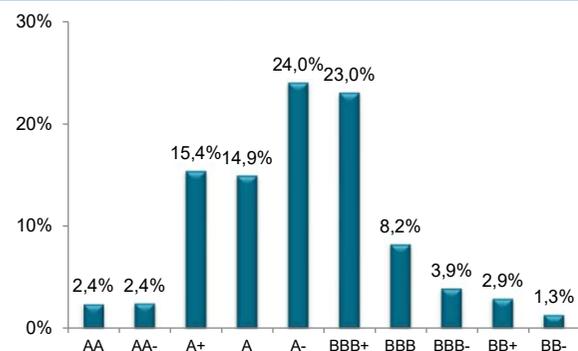
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



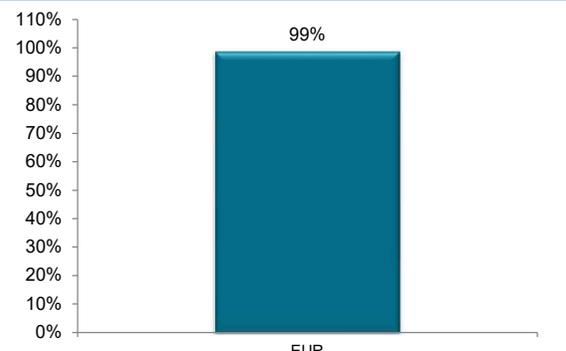
Source : OFI Invest AM

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



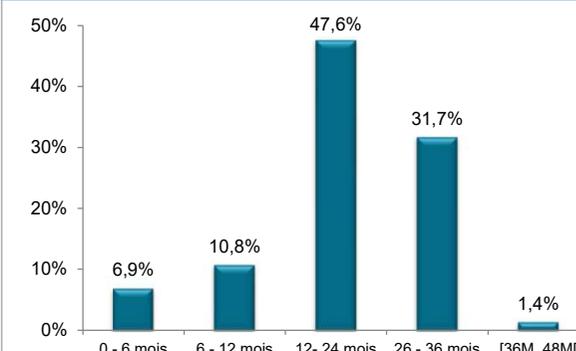
Source OFI Invest AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



Source OFI 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).

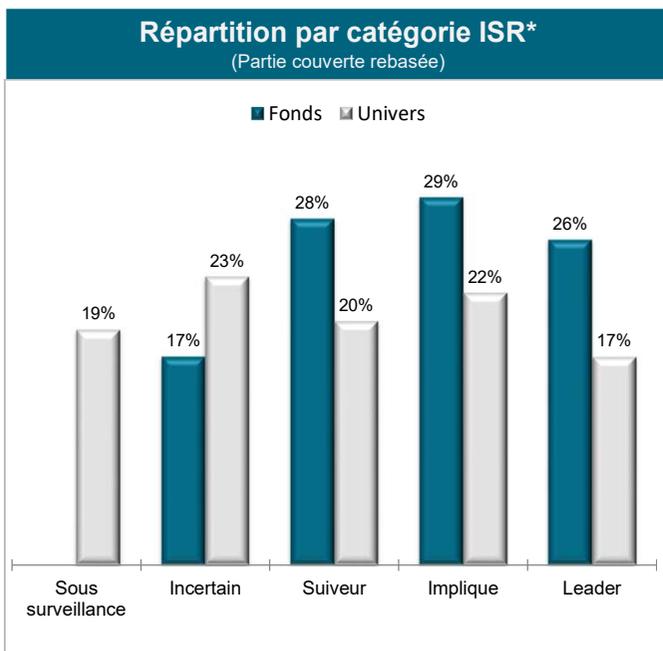
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

OFI ESG EURO CREDIT SHORT TERM

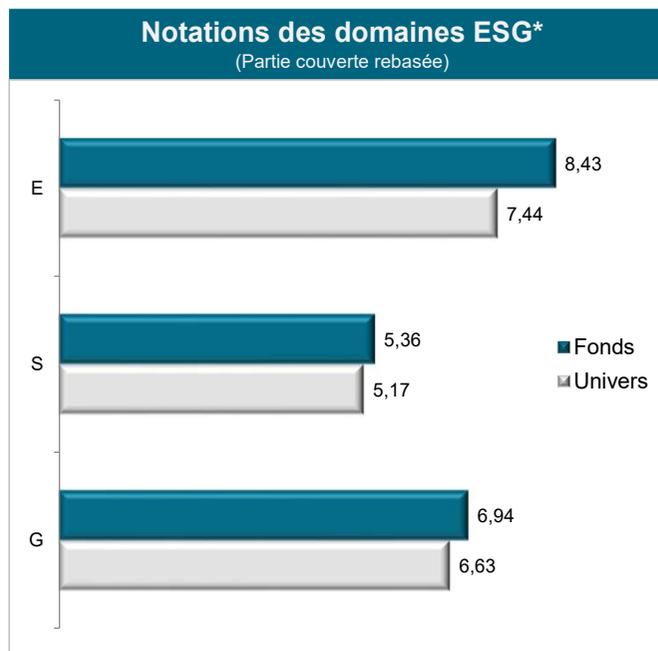
Reporting ISR Mensuel - février 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 99.14%
Taux de couverture de l'univers : 95.2%

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.

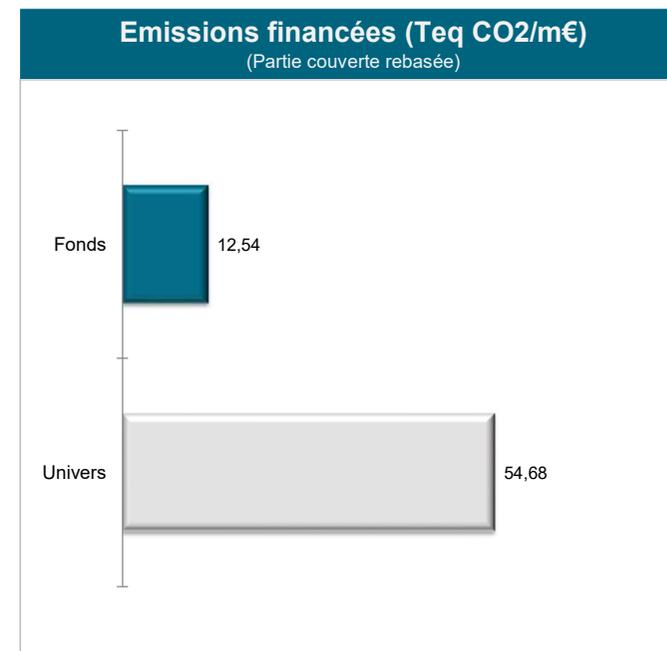
(1) Hors Disponibilité
 Univers : Categ ISR ER01



Taux de couverture du fonds (2) : 96.99%
Taux de couverture de l'univers : 91.39%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 95.68%

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