

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2024



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).

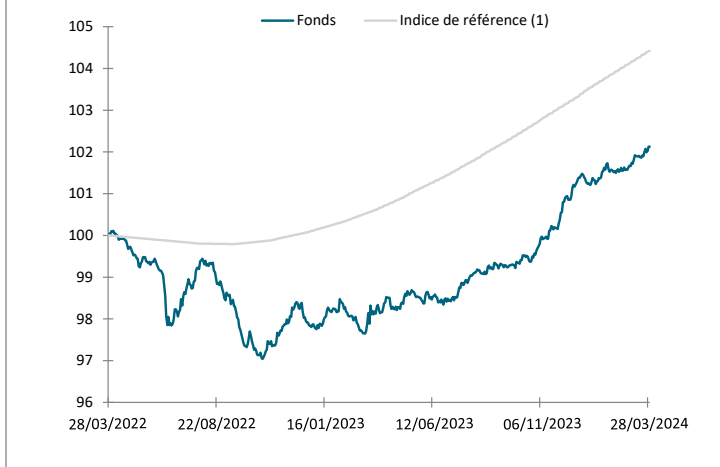
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur liquidative (EUR) :	100,39
Actif net de la part (en millions EUR) :	2,70
Actif net total des parts (en millions EUR) :	109,65
Nombre d'émetteurs :	62
Taux d'investissement :	98,39%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	98,39%
Tracking error (depuis création) :	1,14%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN	FR0011799931
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 :	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 :	0,46%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

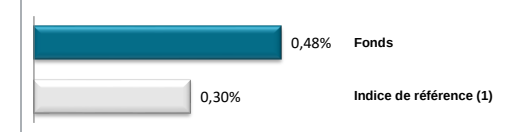


Source : Europerformance

Profil de risque

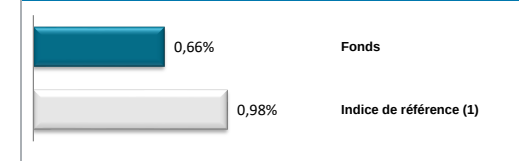
Niveau 1 2 3 4 5 6 7

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 2024		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	0,39%	1,16%	1,00%	1,33%	0,83%	1,34%	3,94%	1,11%	0,66%	0,97%	2,77%		0,66%	
Indice de référence ⁽¹⁾	2,23%	0,21%	2,90%	0,23%	3,82%	0,26%	3,71%	0,05%	0,98%	0,00%	1,98%		0,98%	

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
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%	0,76%	0,89%	3,72%	3,28%
2024	0,24%	-0,06%	0,48%										0,66%	0,98%

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 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 17 957 490 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 - mars 2024

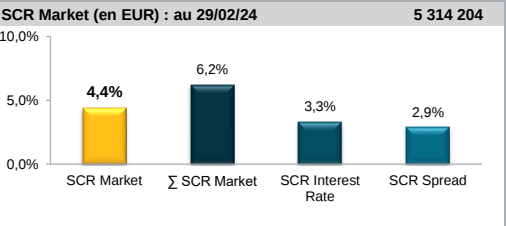


10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
UBS GROUP AG 29/01/2026	2,92%	Suisse	0,000%	29/01/2026	A-
MORGAN STANLEY 23/10/2026	2,74%	Etats-Unis	0,000%	23/10/2026	A+
LA BANQUE POSTALE 17/06/2026	2,73%	France	0,000%	17/06/2026	A
BENI STABILI SPA 1.625 17/10/2024	2,72%	Italie	1,625%	17/10/2024	BBB+
AIB GROUP PLC 04/07/2026	2,71%	Irlande	0,000%	04/07/2026	BBB
SOCIETE GENERALE SA 4.25 28/09/2026	2,56%	France	4,250%	28/09/2026	A-
BELFIUS BANQUE SA 0.375 02/09/2025	2,53%	Belgique	0,375%	02/09/2025	A
BPCE SA 0.01 14/01/2027	2,49%	France	0,010%	14/01/2027	A
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 10/05/2026	2,47%	Espagne	0,000%	10/05/2026	A-
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 28/09/2026	2,45%	Allemagne	3,875%	28/09/2026	A+
TOTAL	26,33%				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/02/2024

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
1,92 ans	58,20	A-	3,73%	1,61	1,57

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BPCE SA 0.01 14/01/2027	Achat	2,49%
NATIONAL GRID PLC 2.179 30/06/2026	0,41%	1,35%
BOOKING HOLDINGS INC 4 15/11/2026	Achat	0,94%
STATKRAFT AS 3.125 13/12/2026	1,66%	2,29%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BPCE SA 3.625 17/04/2026	2,65%	Vente
LKQ ITALIA BONDCO S.P.A. 3.875 01/04/2024	0,93%	Vente
VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25 17/02/2026	0,41%	Vente
UBS GROUP AG 29/01/2026	2,97%	2,92%
MORGAN STANLEY 23/10/2026	2,80%	2,74%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de mars a marqué une pause dans la dynamique haussière sur les taux débuté fin décembre. La fin de ce mouvement provient principalement des conclusions des multiples réunions de politique monétaire (FED, BCE...) qui se sont tenues en sur la seconde partie du mois et qui ont permis de confirmer la baisse à venir des taux directeurs (voir débuter le mouvement pour la BNS).

Jusqu'alors les données d'inflation, toujours résiliente, avaient poussé les investisseurs à nettement revoir leurs anticipations (baissières) du début d'année, poussant ainsi la composante « taux » à la hausse.

Sur le mois, les taux ont donc légèrement reculé, le taux 10 ans allemand passant de 2.41% à 2.30% et le taux 10 ans US clôturant à 4.20% soit 5pbs de moins qu'en début de mois. Les taux courts (2 ans) allemands diminuent également à hauteur de -5pbs clôturant le mois à 2.85% tandis que le taux 2 ans US reste stable à 4.62%.

Ce contexte de baisse à venir des taux directeurs sans ralentissement « majeur » de l'économie continue de porter les primes de risques, malgré une activité sur le marché primaire importante, avec un resserrement de l'ordre de 6pbs à 92pbs contre dette d'Etat et de 8pbs contre swap à 54pbs pour l'indice crédit 1-3 ans.

Les flux importants sur la classe d'actif, expliquent une bonne partie de cette résilience.

Le rendement diminue de 25pbs, sous l'impulsion des composante taux et prime de risques, pour s'établir à 3.72% en fin de mois.

Le portage, à hauteur de 3.87% en début de mois, combiné au resserrement des primes de risques et à la baisse des taux a permis au crédit de maturité 1-3 ans d'afficher une performance nettement positive sur le mois à hauteur de +0.58% et ainsi de repasser en territoire positif sur l'exercice 2024 (+0.55%YTD).

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.48% (+0.66% YTD) contre +0.30% pour l'Ester capitalisé (+0.98% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 98.4% pour un encours de 110M€ (-11M€ sur le mois). La sensibilité taux augmente de 0.10 années pour s'établir à 1.61 en fin de mois (vs +1.51), via l'achat de futurs allemands 2 ans. La sensibilité crédit reste stable à hauteur de 1.57 (vs 1.57). Le rendement actuel du fonds est de +3.73%, -0.15% sur le mois.

Nos opérations sur le mois ont été principalement des ventes afin de faire face aux rachats (Morgan Stanley 2026, KBC 2025, BNP 2025, Covivio 2024, BBVA 2026, UBS 2026).

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

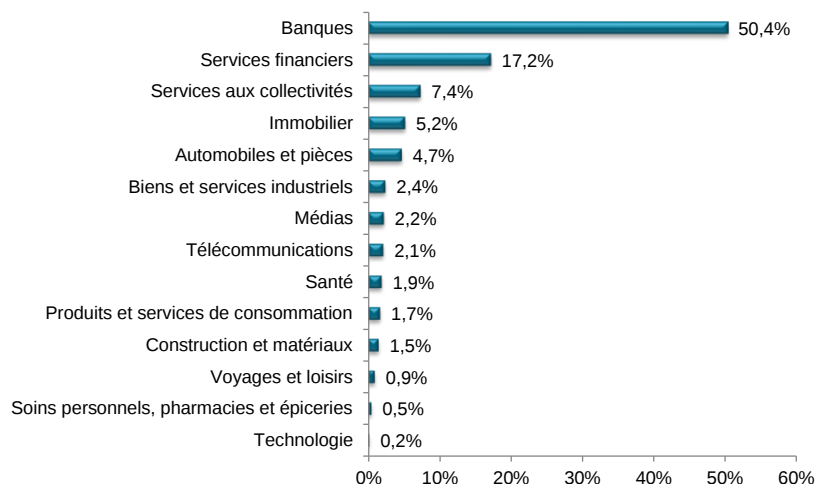
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2024

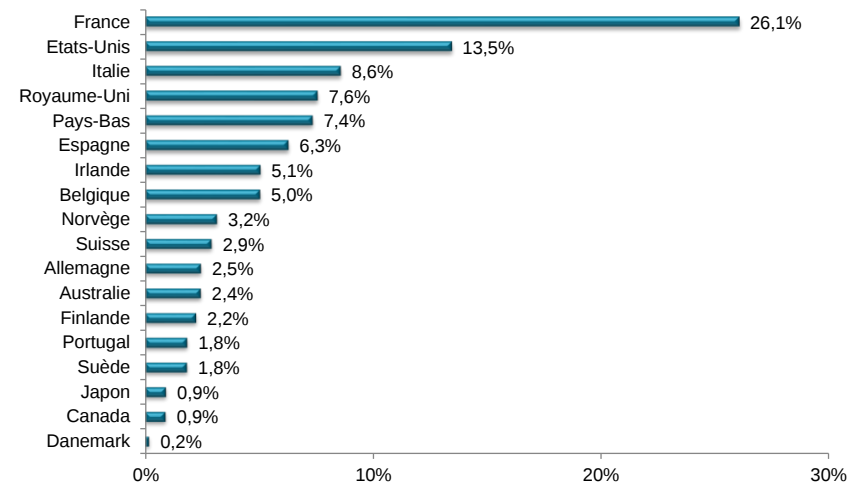


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



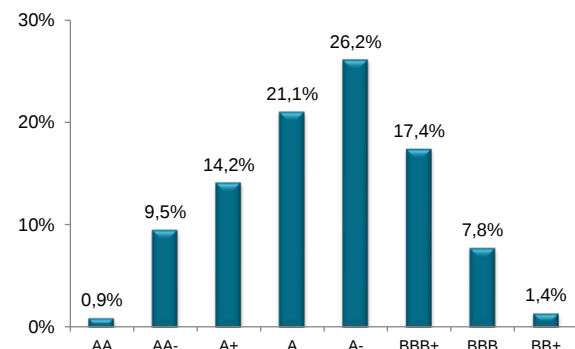
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



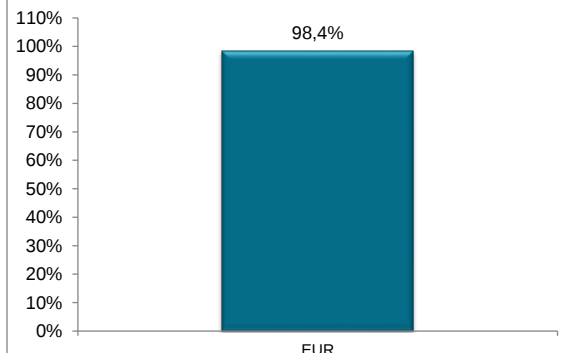
Source : Ofi Invest AM

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



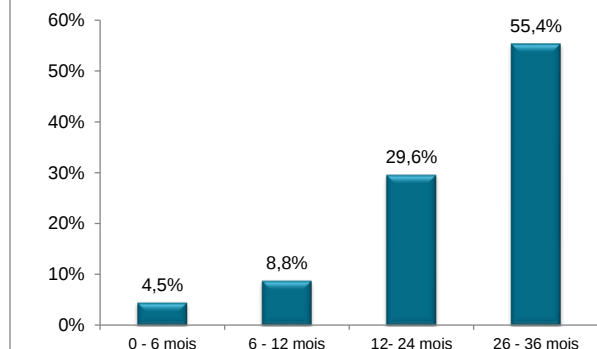
Source : Ofi Invest AM

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



Source : Ofi Invest AM

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



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

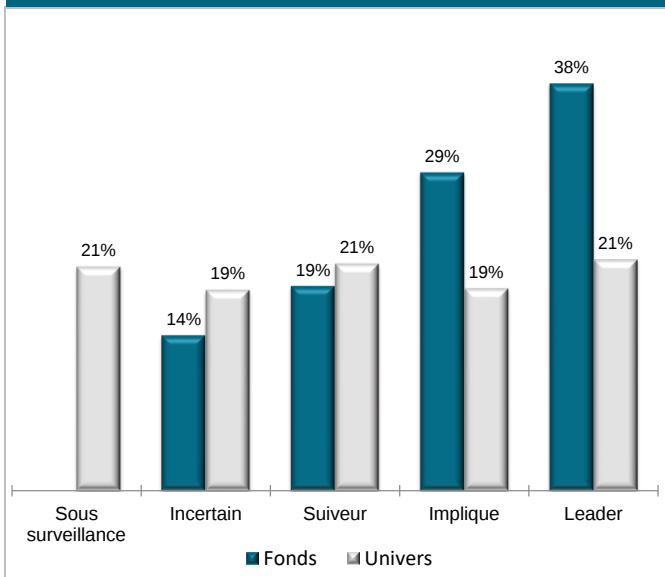
Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

Reporting ISR Mensuel - mars 2024



Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%

Taux de couverture de l'univers : 94.44%

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 : CAT_ISR_ER01

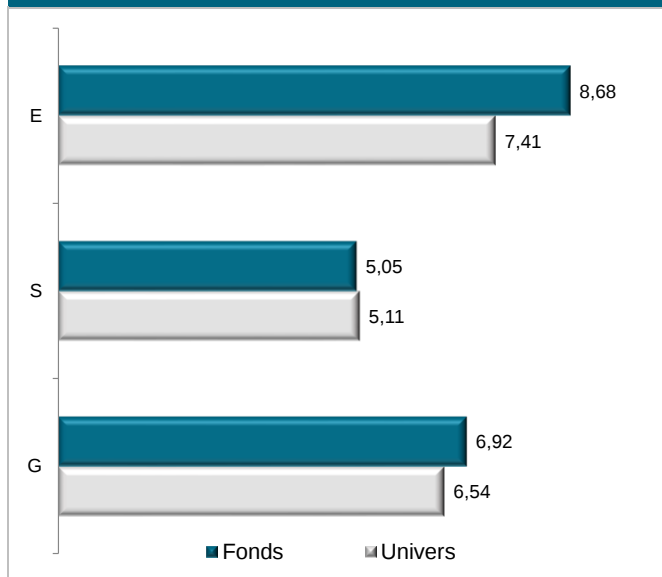
Des informations complémentaires sur notre démarche ISR figurent sur notre site internet : • www.ofi-invest-am.com/isr.

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

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (2) : 97.64%

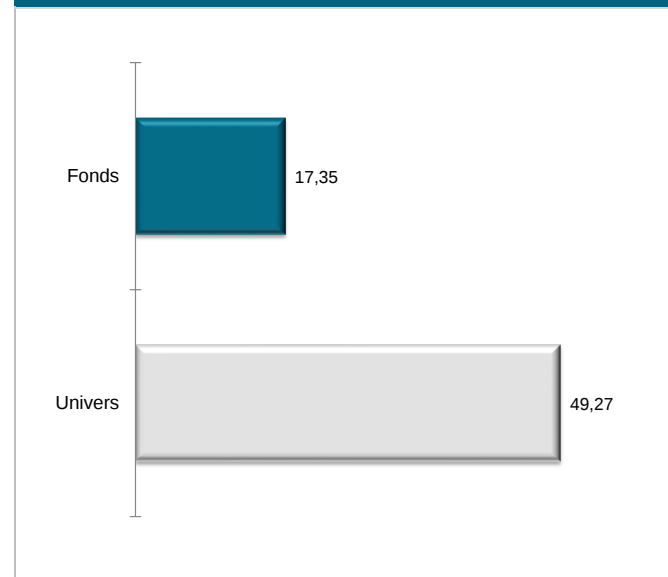
Taux de couverture de l'univers : 91.36%

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 : 96.78%

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.