Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 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).

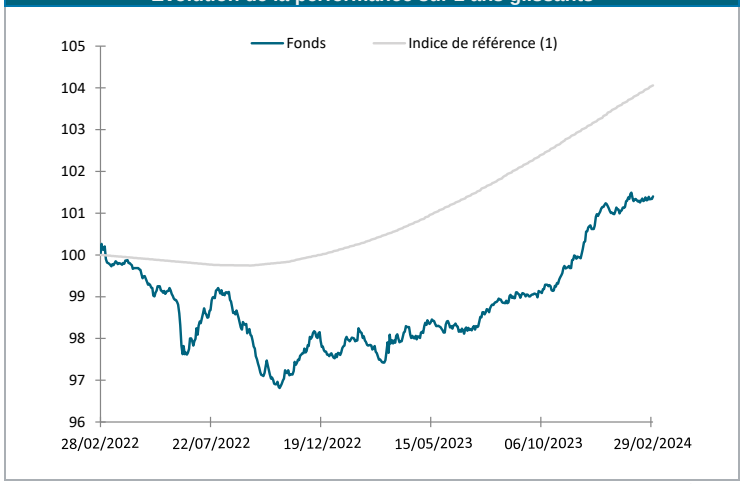
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur liquidative (EUR) :	99,91
Actif net de la part (en millions EUR) :	9,23
Actif net total des parts (en millions EUR) :	120,62
Nombre d'émetteurs :	59
Taux d'investissement :	98,91%
Dont CDS :	0,00%
Dont Obligations Corporates :	98,91%
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 :	0,45%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

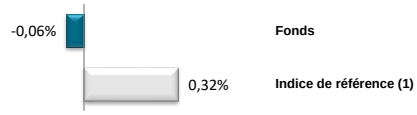


Source : Europerformance

Profil de risque

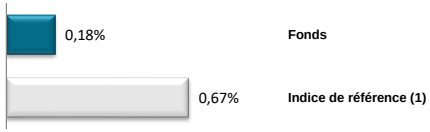
Niveau 1 **2** 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis le début de l'année



Source : Europerformance

Date

	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.	Perf.
Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term R	-0,09%	*1,16%*	0,65%	*1,32%*	0,36%	*1,33%*	3,92%	*1,13%*	0,18%	-	2,31%	1,07%
Indice de référence (1)	1,92%	*0,20%*	2,56%	*0,23%*	3,46%	*0,26%*	3,62%	*0,06%*	0,67%	-	1,98%	0,99%

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%											0,18%	*0,67%*

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 - février 2024

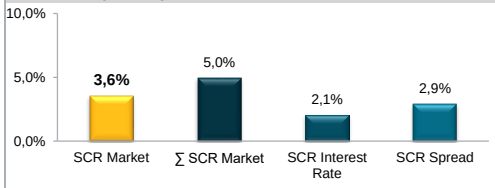
10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
UBS GROUP 0,250 2026_01	3,02%	Suisse	0,250%	29/01/2026	A-
MORGAN STANLEY 1,342 2026_10	2,86%	Etats-Unis	1,342%	23/10/2026	A+
AIB GROUP 3,625 2026_07	2,85%	Irlande	3,625%	04/07/2026	BBB+
COVIVIO 1,625 2024_10	2,84%	Italie	1,625%	17/10/2024	BBB+
LA BANQUE POSTALE 0,500 2026_06	2,84%	France	0,500%	17/06/2026	A
SG 4,250 2026_09	2,70%	France	4,250%	28/09/2026	A
BPCE 3,625 2026_04	2,70%	France	3,625%	17/04/2026	A+
BELFIUS BANK 0,375 2025_09	2,66%	Belgique	0,375%	02/09/2025	BBB+
BBVA 4,125 2026_05	2,63%	Espagne	4,125%	10/05/2026	A-
DEUTSCHE BOERSE 3,875 2026_09	2,60%	Allemagne	3,875%	28/09/2026	AA-
TOTAL	**27,70%**				

Source : OFI Invest AM

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) : au 31/01/24 **4 928 066**



**Données au 31/01/2024*

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
1,91 ans	28,91	A-	3,77%	1,50	1,56

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement

Libellé	Poids M-1	Poids M
STATKRAFT 3.125 2026_12	0,73%	1,66%
EXOR 2.500 2024_10	Achat	0,83%
TELENOR 0.750 2026_05	Achat	0,79%
ALD 3.875 2027_02	Achat	0,33%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègement

Libellé	Poids M-1	Poids M
BFCM 3.000 2024_05	1,77%	Vente
GOLDMAN SACHS 3.375 2025_03	1,71%	Vente
ING GROUPE 1.125 2025_02	1,29%	Vente
CAIXABANK 1.000 2024_06	0,86%	Vente
ORANGE 1.000 2025_09	0,70%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par un fort mouvement de hausse des taux, les investisseurs se repositionnant sur les anticipations données par les banques centrales, après avoir anticipé jusqu'à deux fois plus de baisse de taux directeurs sur l'exercice.

Les commentaires restrictifs des banquiers centraux se sont multipliés, de part et d'autre de l'Atlantique, au cours du mois. Des propos rendu crédibles par des publications macroéconomiques (emploi, inflation) ne permettant pas de conclure à la fin du risque de réaccélération de l'inflation, nécessitant des taux directeurs au niveau actuel pour plus longtemps.

Dans ce contexte, les taux ont fortement corrigé à la hausse, le taux 10 ans allemand progresse de 24pbs à 2.41% et le taux 10 ans US clôture à 4.25% soit une progression de 37pbs sur le mois. Les taux courts (2 ans) allemands remontent également à hauteur de +48pbs clôturant le mois à 2.90% tandis que le taux 2 ans US progresse dans les mêmes proportions, +41pbs à 4.62%.

Les primes de risques restent résilientes, malgré une activité sur le marché primaire importante en ce début d'année, avec un resserrement de l'ordre de 15pbs à 98pbs contre dette d'Etat et de 6pbs contre swap à 62pbs sur le marché du crédit 1-3 ans.
Les flux importants sur la classe d'actif, expliquent une bonne partie de cette résilience.

Le rendement augmente, sous l'impulsion de la hausse de la composante taux, de 27pbs, pour s'établir à 3.87% en fin de mois.

Malgré le portage, à hauteur de 3.60% en début de mois et la résilience de la composante prime de risque, la hausse des taux a été trop importante pour permettre à la classe d'actif d'afficher une performance positive sur le mois. L'indice crédit 1-3 ans baisse de 30pbs (-0.02% YTD).

Le fonds réalise une performance négative sur le mois à hauteur de -0.06% contre +0.32% pour l'Ester capitalisé.

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 100% pour un encours de 121M€ (-17Mls€ sur le mois). La sensibilité taux augmente de 0.42 années pour s'établir à 1.50 en fin de mois (vs +1.09), suite au retrait de la couverture (swap de taux). La sensibilité crédit reste stable à hauteur de 1.56 (vs 1.58). Le rendement actuel du fonds est de +3.77%, +0.24% sur le mois.

Nos opérations sur le mois ont été principalement des ventes afin de faire face aux rachats (ING 2025, BFCM 2024, Goldman Sachs 2025, Mizuho 2024).

Nicolas COULON - Justine PETRONIO - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés 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).

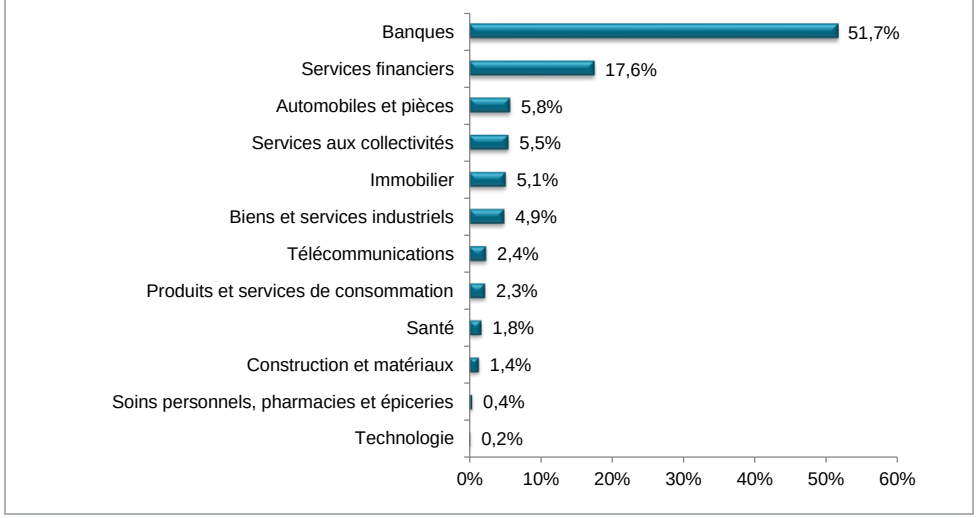
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

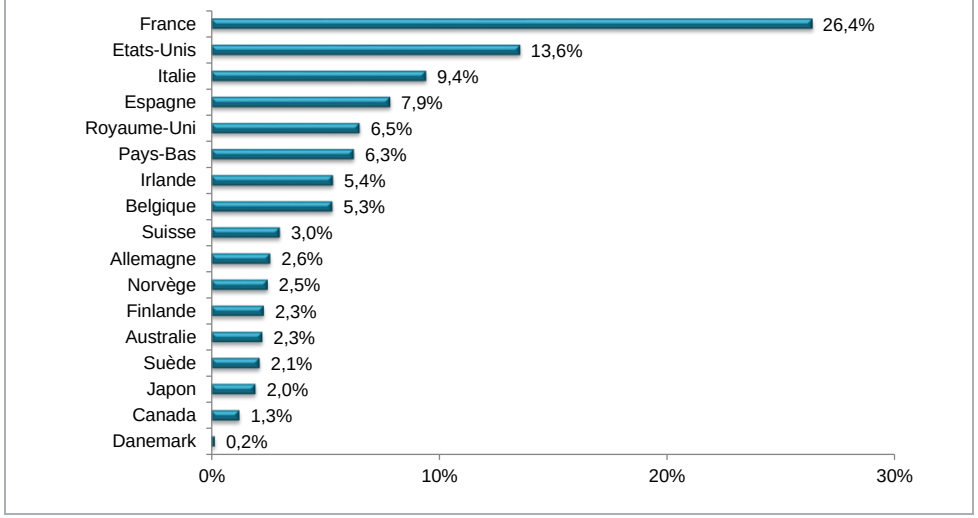
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



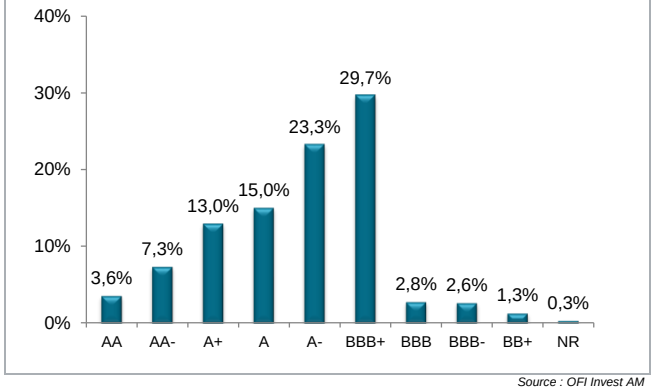
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



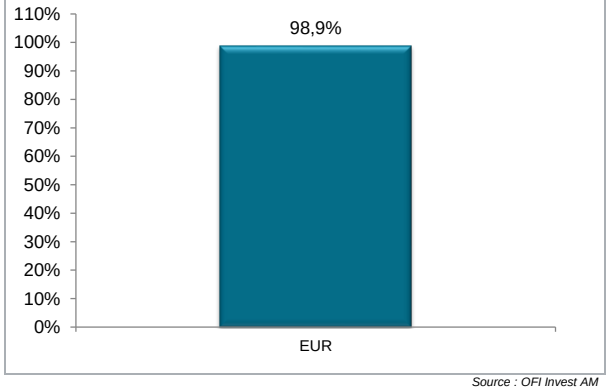
Source : OFI Invest AM

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



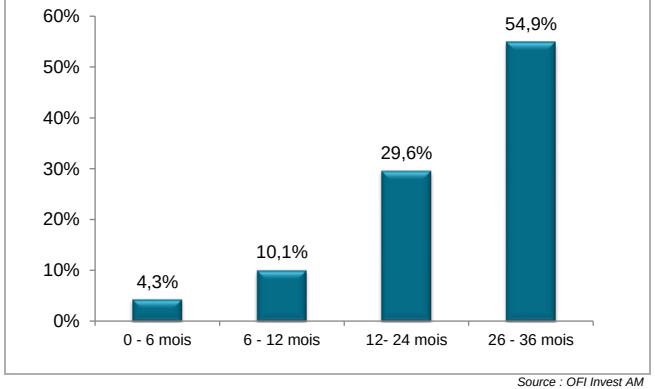
Source : OFI Invest AM

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

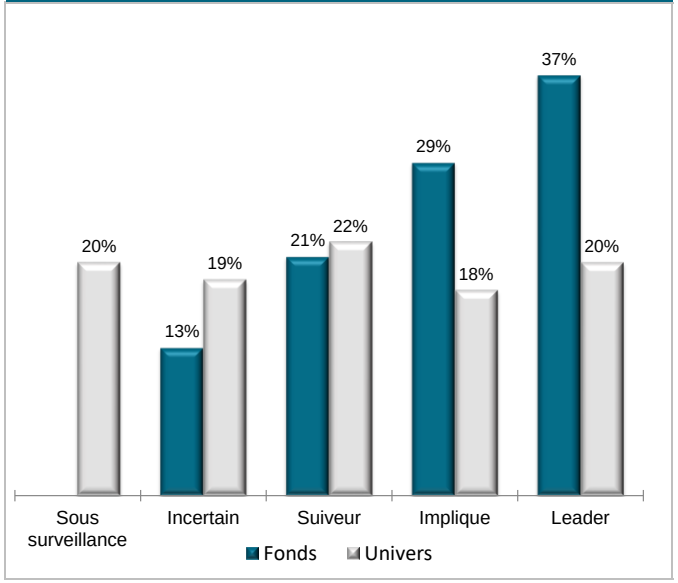
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term

Reporting ISR Mensuel - février 2024

Répartition par catégorie ISR*

(Partie couverte rebasée)



Taux de couverture du fonds (1) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 95.93%

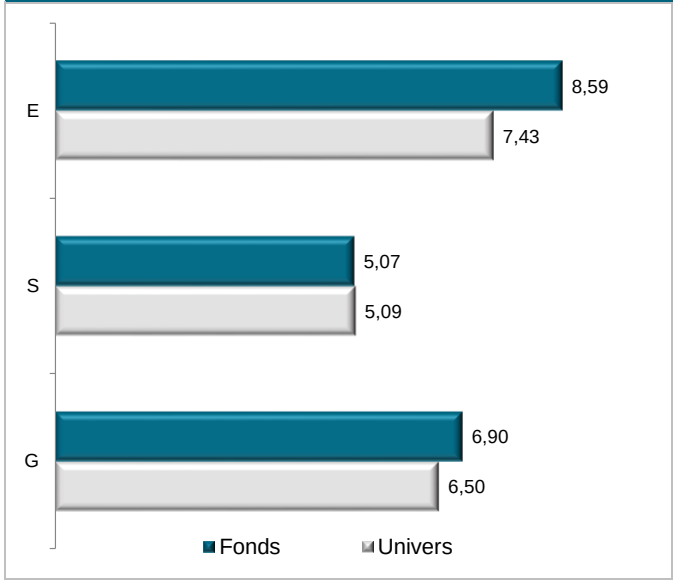
Répartition par catégorie ISR : la méthodologie ISR d'OFI réalise l'analyse extra-financière des émetteurs privés en fonction des enjeux clés de chaque secteur puis compare les entreprises entre elles afin de les classer en 5 catégories.

(1) Hors Disponibilité

Univers : Categ ISR ER01

Notations des domaines ESG*

(Partie couverte rebasée)



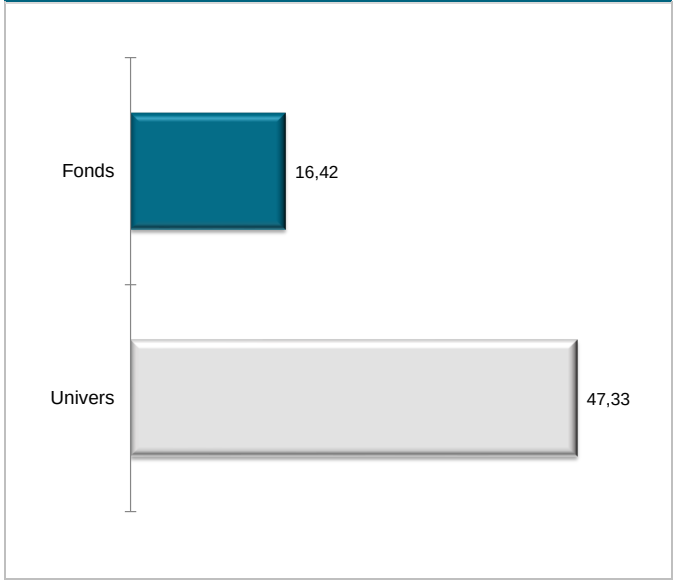
Taux de couverture du fonds (2) : 97.16%
Taux de couverture de l'univers : 91.04%

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 : 96.75%

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