

Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Avril 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).

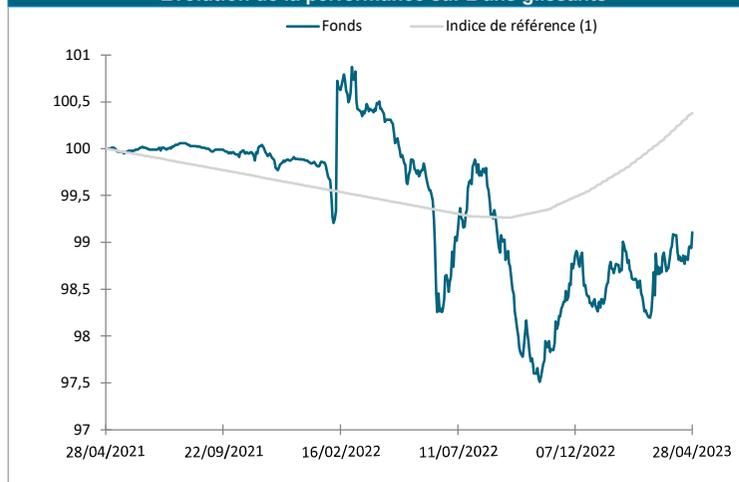
Chiffres clés au 28/04/2023

| | |
|---|--------|
| Valeur liquidative (EUR) : | 99,97 |
| Actif net de la part (en millions EUR) : | 8,60 |
| Actif net total des parts (en millions EUR) : | 182,80 |
| Nombre d'émetteurs : | 62 |
| Taux d'investissement : | 99,81% |
| Dont CDS : | 0,00% |
| Dont Obligations Corporates : | 99,81% |
| Tracking error (depuis création) : | 1,38% |

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 : | OFI INVEST ASSET MANAGEMENT |
| Gérant(s) : | Nicolas COULON - Yannick LOPEZ |
| Forme juridique : | SICAV |
| Affectation du résultat : | Capitalisation |
| Devise : | EUR |
| Date de création : | 09/03/2018 |
| 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 courants : | 0,26% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

Evolution de la performance sur 2 ans glissants



Source : Europerformance

Profil de risque

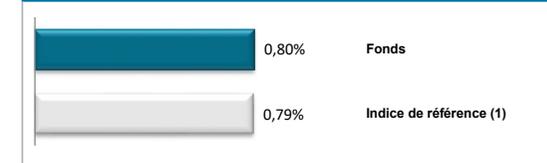
Niveau 1 2 3 4 5 6 7

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. | Volat. | Perf. | Volat. |
| Ofi Invest ESG Euro Credit Short Term RF | -0,03% | 1,38% | -0,03% | 1,40% | 1,21% | 1,49% | -0,80% | 1,83% | 0,80% | 1,39% | 1,26% | 0,40% | | |
| Indice de référence (1) | -0,94% | 0,11% | -0,89% | 0,11% | -0,10% | 0,14% | 0,97% | 0,17% | 0,79% | 0,06% | 1,04% | 0,62% | | |

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% | | | | | | | | | 0,80% | 0,79% |

* 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 - Avril 2023

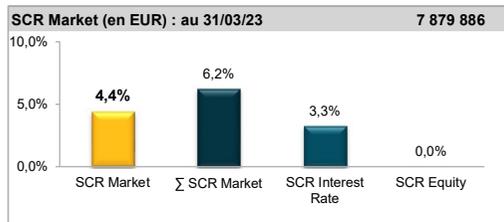


10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Pays | Coupon | Maturité | Rating ⁽¹⁾ |
|--------------------------------------|---------------|------------|--------|------------|-----------------------|
| BANK OF AMERICA 2.375 2024_06 | 3,03% | Etats-Unis | 2,375% | 19/06/2024 | A |
| GOLDMAN SACHS 3.375 2025_03 | 2,89% | Etats-Unis | 3,375% | 27/03/2025 | A- |
| BPCE 0.625 2025_04 | 2,83% | France | 0,625% | 28/04/2025 | A+ |
| APRR 1.875 2025_01 | 2,57% | France | 1,875% | 15/01/2025 | A- |
| CAIXABANK 1.000 2024_06 | 2,51% | Espagne | 1,000% | 25/06/2024 | BBB+ |
| CA LONDON 0.500 2024_06 | 2,49% | France | 0,500% | 24/06/2024 | A- |
| SG 1.125 2025_01 | 2,41% | France | 1,125% | 23/01/2025 | A |
| ABN AMRO BANK 3.625 2026_01 | 2,38% | Pays-Bas | 3,625% | 10/01/2026 | A- |
| ARVAL SER LEASE FRANCE 0.875 2025_02 | 2,38% | France | 0,875% | 17/02/2025 | BBB+ |
| UBS GROUP 0.250 2026_01 | 2,37% | Suisse | 0,250% | 29/01/2026 | A- |
| TOTAL | 25,86% | | | | |

Source : Ofi Invest AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 31/03/2023

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 |
|------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|--------------------|
| 1,62 ans | 17,33 | A- | 3,75% | 1,46 | 1,49 |

Source : Ofi Invest AM

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcement | | | |
|--------------------------------------|-----------|---------|--|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M | |
| MERCEDES BENZ INTL FIN 3.400 2025_04 | Achat | 1,43% | |
| BMW FIN 3.500 2025_04 | Achat | 1,37% | |
| DIAGEO FINANCE 3.500 2025_06 | Achat | 1,10% | |
| MMS USA HLDS 0.625 2025_06 | Achat | 1,04% | |
| SCHNEIDER 3.375 2025_04 | Achat | 0,93% | |
| CAIXABANK 1.125 2026_03 | Achat | 0,51% | |

Source : Ofi Invest AM

| Ventes / Allègement | | | |
|-------------------------------|-----------|---------|--|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M | |
| DANSKE BANK 0.625 2025_05 | 1,36% | Vente | |
| SAINT GOBAIN 1.750 2023_04 | 1,06% | Vente | |
| INTESA SANPAOLO 1.750 2023_04 | 0,40% | Vente | |

Source : Ofi Invest AM

Commentaire de gestion

Le mois d'avril s'est inscrit dans la continuité du rebond observé fin mars sur les marchés financiers, grâce à un recul des inquiétudes autour du secteur bancaire et des publications d'activité montrant une grande résilience, surtout dans les services.

Les banquiers centraux ont donc la marge pour poursuivre leur resserrement monétaire d'autant que l'inflation sous-jacente se maintient sur un niveau élevé. Un mouvement de resserrement dont les investisseurs anticipent une fin proche (en mai aux US et cet été en zone euro), le débat tournant désormais plus autour du temps pendant lequel les banques centrales devront maintenir ces niveaux de taux directeurs en territoire restrictif.

Dans ce contexte, les taux d'intérêt sont restés relativement stables avec une légère hausse de l'ordre de 2pbs sur le 10 ans allemand à 2.31% tandis que le taux 10 ans US a baissé de 5pbs à 3.42%. Les taux courts suivent la même dynamique avec une hausse de 1pb du taux 2 ans allemand à 2.68% et une baisse de 2pbs du taux 2 ans US à 4.03%.

Ce sont les primes de risques qui ont le plus évolué sur le mois avec une baisse de 10pbs à 56pbs (vs 59 en début d'année) contre la courbe de swap et de 6pbs également à 136pbs (vs 140) contre dette d'Etat.

Le portage couplé à la réduction des primes de risques, dont l'ampleur a été supérieure à la petite hausse des taux, a permis au marché (crédit euro 1-3 ans) de clôturer le mois sur une performance positive de l'ordre de +0.37% (+ 1.20% YTD). Le rendement est en baisse de 3pbs à 4.02% (vs 3.90% en début d'année).

Le fonds réalise une performance positive sur le mois à hauteur de +0.29% (+0.80% YTD) contre +0.23% pour l'Ester capitalisé (+0.79% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort en fin de mois à 99,81% (100% obligations, dont 2.7% de titres notés HY / 0% CDS) pour un encours de 183M€ (+4M€ sur le mois).

La sensibilité taux est stable à 1.46 tout comme la sensibilité crédit à 1.49 (vs 1.52). Le rendement actuel du fonds est de +3.75%, +0.07% sur le mois.

Au cours du mois, nous avons effectué plusieurs achats sur le marché secondaire (Publicis, Caixabank) ainsi que sur le marché primaire afin de profiter des primes d'émission (Mercedes, BPCE, Diageo, Vinci) afin d'investir une partie des liquidités et en contrepartie de la vente de Danske Bank suite à la dégradation de la notation ISR.

Nicolas COULON - Yannick LOPEZ - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : €ster

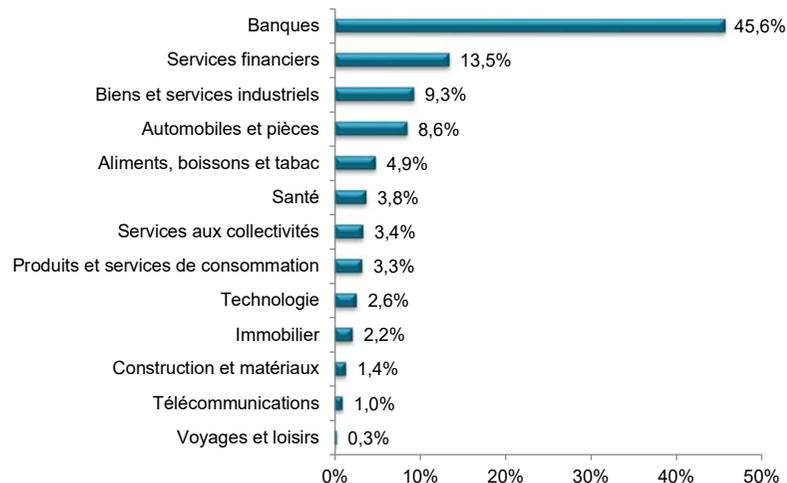
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 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 ESG Euro Credit Short Term RF

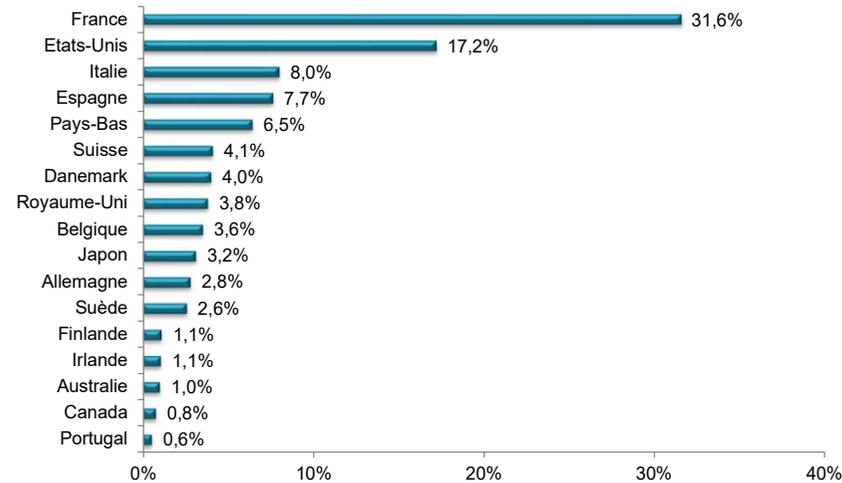
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Avril 2023

Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



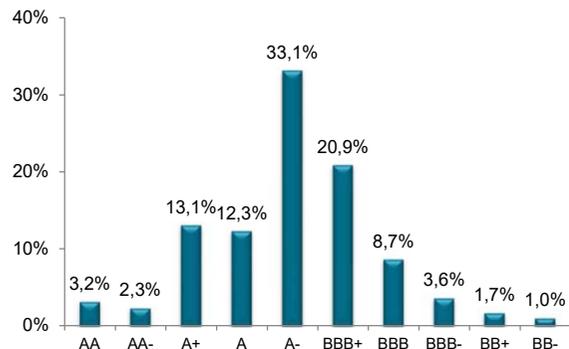
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



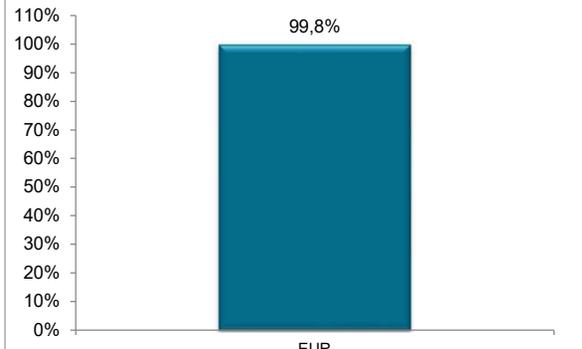
Source : Ofi Invest AM

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



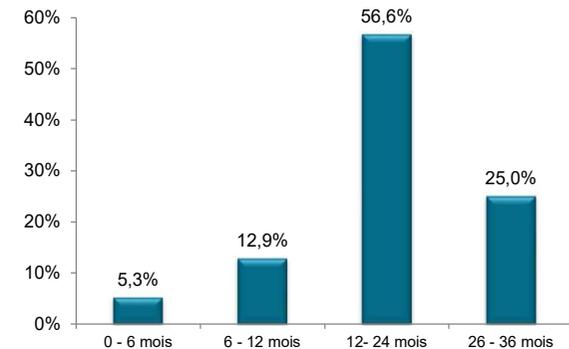
Source : Ofi Invest AM

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

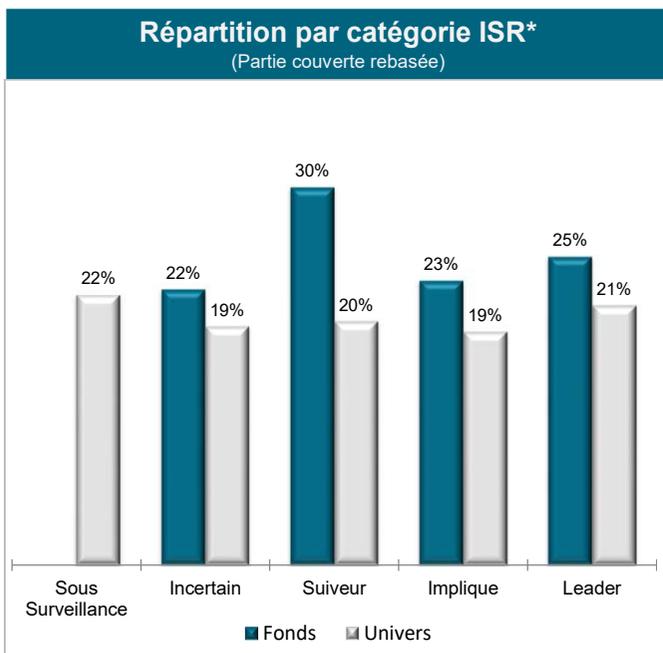
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 97

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

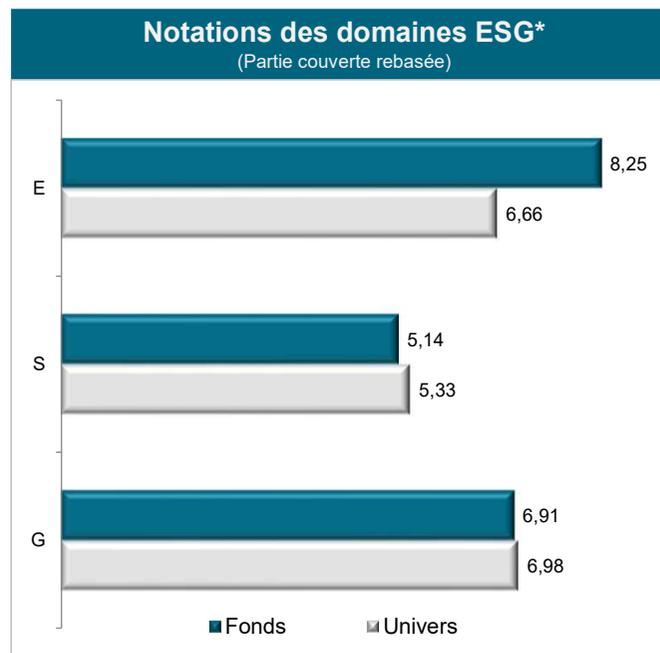
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - Avril 2023



Taux de couverture du fonds (1) : 99.34%
Taux de couverture de l'univers : 90.82%

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.

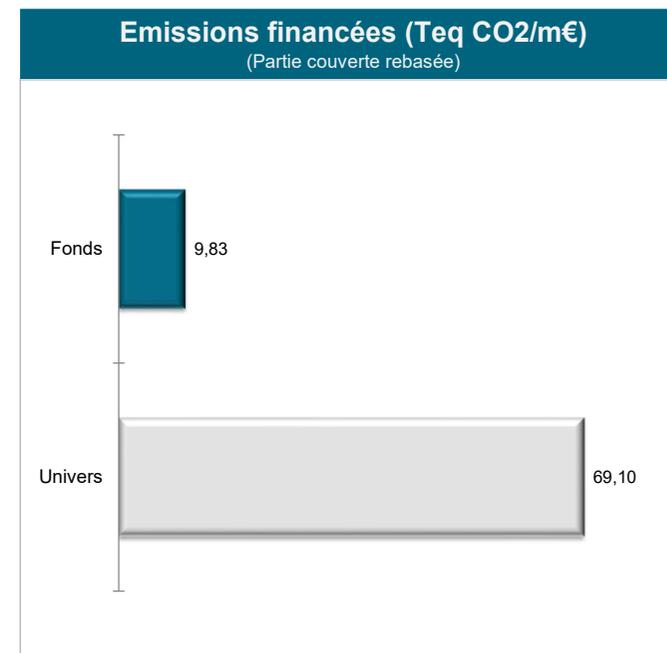
(1) Hors Disponibilité
 Univers : Categ ISR ER01



Taux de couverture du fonds (2) : 97.47%
Taux de couverture de l'univers : 82.54%

ESG : Environnement, Sociétal et de Gouvernance

(2) Hors Disponibilité et OPCVM



Taux de couverture du fonds (2) : 100%
Taux de couverture de l'univers : 88.53%

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