

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2021



OFI RS Euro Investment Grade 2023 est un fonds daté investi dans des titres « Investment Grade » (selon la société de gestion) émis en euro. La gestion met en œuvre d'une stratégie « Buy & Hold » visant à conserver les titres en portefeuille jusqu'à son échéance. Son objectif est d'obtenir une performance annualisée nette de frais supérieure à son indicateur de référence.

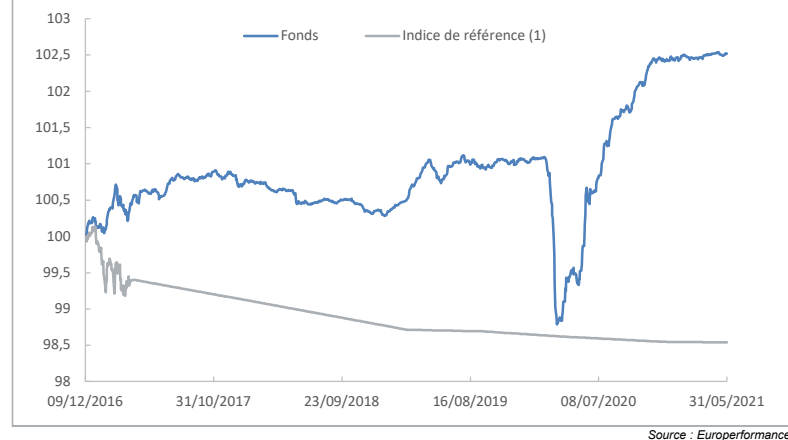
Chiffres clés au 31/05/2021

Valeur Liquidative (en euros) :	102 518,07
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	102,52
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	124,09
Nombre d'émetteurs :	67
Taux d'investissement :	98,89%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013184652
Ticker Bloomberg :	OFIEI19FP
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations euro échéance 2020 et plus.
Objectif de gestion ⁽¹⁾ :	OAT 0,50% 25 novembre 2019 (FR0011993179) + 0,40% puis Eonia Capitalisé depuis le 12/04/2017 puis Eonia Capitalisé + 0,33% depuis le 08/03/2019 puis ESTER + 47,5 bp depuis le 17/04/2020
Principaux risques :	Risque de performance, de gestion, Risque de marché, de contrepartie Risque de taux et crédit
Société de gestion :	OFI ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Yannick LOPEZ - Nicolas COULON
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	09/12/2016
Horizon de placement :	31 décembre 2023
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J à 12h
Limite de rachats :	J - 2 à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	0,1% TTC maximum
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,06%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance depuis création



Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2021		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL	2,52%	0,90%	-	-	2,05%	1,03%	2,65%	0,52%	0,09%	0,18%	0,09%	0,08%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2016												0,23%*	0,23%
2017	-0,09%	0,51%	-0,30%	0,29%	0,01%	-0,04%	0,25%	-0,05%	0,01%	0,09%	-0,08%	-0,02%	0,56%
2018	-0,04%	0,00%	-0,11%	0,02%	-0,19%	-0,02%	0,04%	0,00%	0,03%	-0,06%	-0,11%	0,02%	-0,42%
2019	0,03%	0,08%	0,26%	0,28%	-0,24%	0,18%	0,15%	-0,09%	-0,05%	0,09%	-0,03%	0,03%	0,70%
2020	0,01%	-0,16%	-2,02%	0,66%	0,33%	0,76%	0,62%	0,38%	0,11%	0,31%	0,34%	0,00%	1,35%
2021	0,01%	0,00%	0,03%	0,06%	-0,01%								0,09%

Source : Europerformance

*Performance du 09/12/2016 au 30/12/2016

(1) OAT 0,50% 25 novembre 2019 (FR0011993179) + 0,40% puis Eonia Capitalisé depuis le 12/04/2017 puis Eonia Capitalisé + 0,33% depuis le 08/03/2019 puis ESTER + 47,5 bp depuis le 17/04/2020

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2021



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
BUREAU VERITAS 1.250 2023_09	2,17%	France	1,250%	07/09/2023	BBB+
BPCE 1.125 2023_01	1,98%	France	1,125%	18/01/2023	A-
INTESA SANPAOLO 0.875 2022_06	1,97%	Italie	0,875%	27/06/2022	BBB+
LLOYDS BANKING GROUP 0.625 2024_01	1,96%	Royaume-Uni	0,625%	15/01/2024	BBB+
ALD 0.000 2024_02	1,93%	France	0,000%	23/02/2024	BBB
VONOVIA FINANCE 0.875 2022_06	1,89%	Allemagne	0,875%	10/06/2022	BBB+
GOLDMAN SACHS 2.000 2023_07	1,88%	Etats-Unis	2,000%	27/07/2023	BBB+
BFCM 3.000 2024_05	1,84%	France	3,000%	21/05/2024	A-
BBVA 1.125 2024_02	1,84%	Espagne	1,125%	28/02/2024	A-
EON 0 2023_12	1,83%	Allemagne	0,000%	18/12/2023	BBB-
TOTAL	19,30%				

Source : OFI AM

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Ratio de Sharpe ⁽²⁾	Fréquence de Gain	Perte Max.	Ecart de suivi**
4,70	74,51%	-0,09%	0,90%

Source : OFI AM

Maturité, Spread et Sensibilité

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux ⁽³⁾
1,75 ans	35,76	BBB+	-0,10%	0,08

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
NEU_CP L OCCITANE 17/08/2021	Achat	1,21%	INGENICO 2.500 2021_05	1,18%	Vente
NEU_CP ITM ENTREP 06/09/2021	Achat	1,21%	LEONARDO 5.250 2022_01	0,86%	Vente
RCI BANQUE 1.000 2023_05	Achat	0,82%	NEU_CP L OCCITANE 17/05/2021	0,82%	Vente
AROUNDTOWN 0.375 2022_09	Achat	0,81%	NEU_CP SA DES CIM 17/05/2021	0,82%	Vente
NEU_CP SA DES CIM 17/08/2021	Achat	0,81%			

Source : OFI AM

Source : OFI AM

** Depuis création du fonds

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

(2) Taux sans risque : EONIA

(3) Sensibilité à maturité

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

@OFI_AM

Commentaire de gestion

La réouverture des économies, grâce à l'avancée de la vaccination et de son efficacité contre les variants, se matérialise dans les publications macroéconomiques. Les données d'inflations, notamment aux Etats-Unis, font état d'une hausse marquée en avril. Ce contexte, a poussé les anticipations d'inflation à la hausse de part et d'autre de l'Atlantique, et permis au taux 10 ans allemand de toucher un point haut annuel à -0.10% au cours du mois. Cependant le message accommodant des banques centrales, Fed et BCE en tête, justifiant un maintien prolongé de leurs actions par le caractère « temporaire » des pressions inflationnistes (tensions sur les chaînes de productions, difficultés dans le recrutement) a eu raison de cette hausse. Les taux finissent le mois de mai proche de leurs niveaux de fin avril. Un ajustement à la baisse du rythme d'achat de la BCE lors de la prochaine réunion, le 10 juin, semble de moins en moins probable.

Dans ce contexte la composante « prime de risque » a très légèrement diminuée de 1pb à 39pbs. La performance de l'indice 1-3 ans est nulle sur le mois (+0.15% YTD) et le rendement stable à -0.08%.

Le fonds réalise une performance négative sur le mois à hauteur de -0.01% (0.09% YTD).

Le taux d'investissement du fonds ressort actuellement à 99% pour un encours de 124M€ (+2Mls sur le mois).

La sensibilité crédit est en légère baisse à 1.69 en fin de mois (vs 1.75) et la sensibilité taux à 0.08 (couverture systématique du risque de taux).

Le rendement actuel du fonds est de -0.10%, soit ESTR+46bps.

Au cours du mois, nous avons vendu Leonardo 2022 (dégradation de la notation ESG) et initié des positions sur RCI Banque 05/2023 et Aroundtown 09/2022. Nous continuons à investir sur des titres monétaires offrant un surplus de rendement par rapport aux obligations de même maturité (L'Occitane, Orpea, Itermarché).

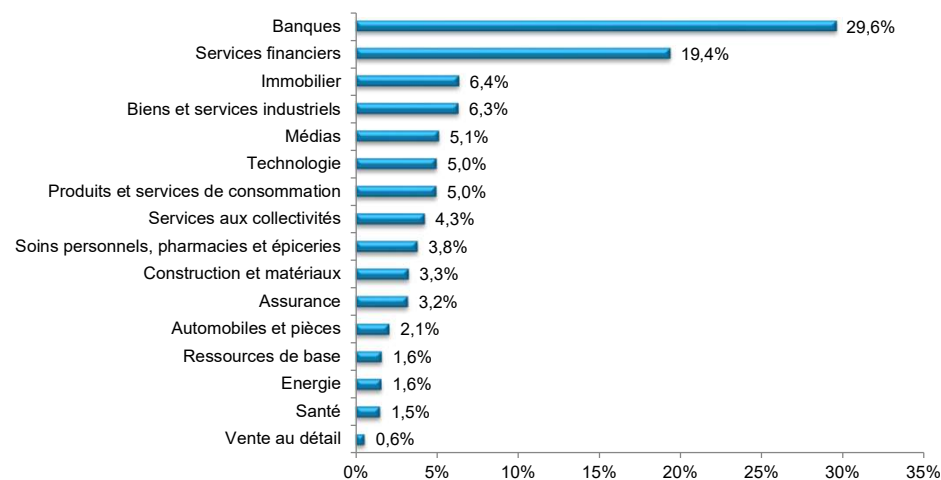
Yannick LOPEZ - Nicolas COULON - Gérant(s)

OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2021

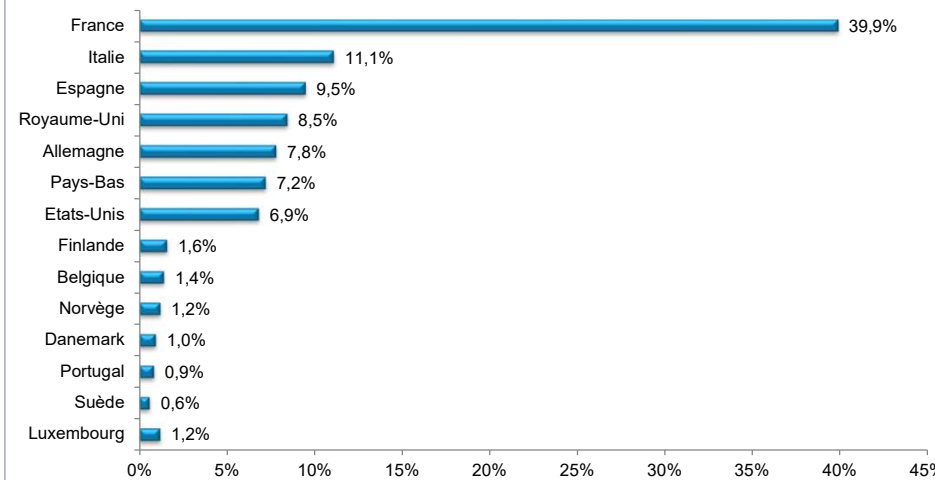


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



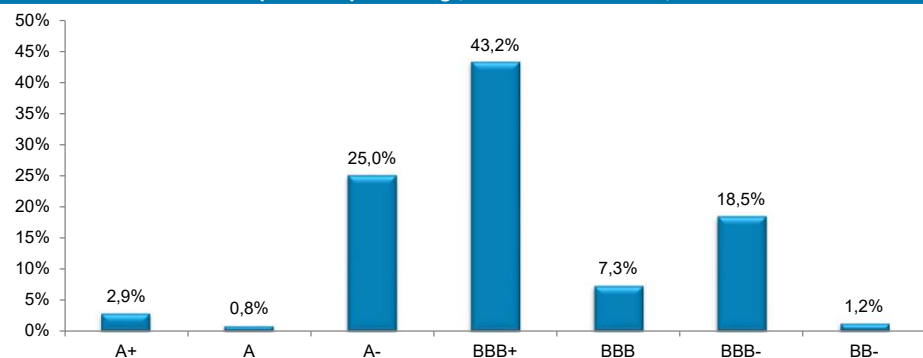
Source : OFI AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



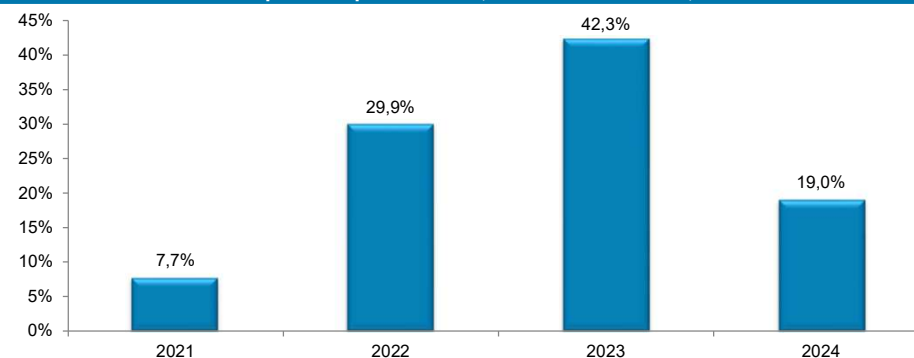
Source : OFI AM

Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie) ⁽¹⁾



Source : OFI AM

Répartition par maturité (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI AM

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

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



OFI RS EURO INVESTMENT GRADE 2023 XL

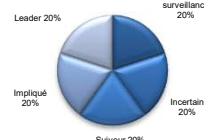
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2021



Processus de sélection ISR

L'équipe d'analyse ISR procède à l'analyse extra-financière des émetteurs : identification des principaux enjeux ESG* sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des émetteurs. Les résultats de cette analyse sont traduits par un score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de l'émetteur au sein de chaque super secteur ICB. En fonction de ce score ISR, une catégorie est attribuée à chaque émetteur, chaque catégorie correspondant à 20% des émetteurs de l'univers* :

Catégories ISR de l'Univers* (en % du nombre de sociétés)



Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG.

Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG.

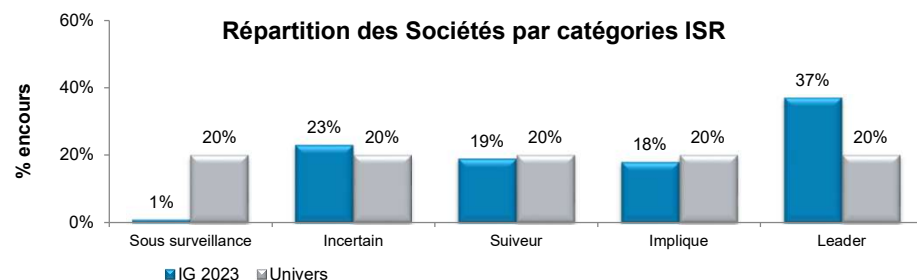
Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés.

Incertain : enjeux ESG faiblement gérés.

Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG.

Evaluation ISR du fonds

Répartition des Sociétés par catégories ISR



Processus d'évaluation ISR des sociétés

L'équipe de recherche ISR procède à l'analyse extra-financière des sociétés : identification des principaux enjeux ESG sectoriels puis analyse des pratiques de RSE des sociétés. Les résultats de l'analyse sont traduits par un Score ISR, établi sur une échelle de 0 à 5, reflet du classement de la société au sein de chaque super secteur ICB.

En fonction de ce Score ISR, une catégorie ISR est attribuée à chaque société, au niveau de son supersecteur ICB :

Leaders : les plus avancés dans la prise en compte des enjeux ESG

Impliqués : actifs dans la prise en compte des enjeux ESG

Suiveurs : enjeux ESG moyennement gérés

Incertain : enjeux ESG faiblement gérés

Sous surveillance : retard dans la prise en compte des enjeux ESG

Profil RSE* d'une valeur en portefeuille : AMADEUS

Catégorie ISR : IMPLIQUE

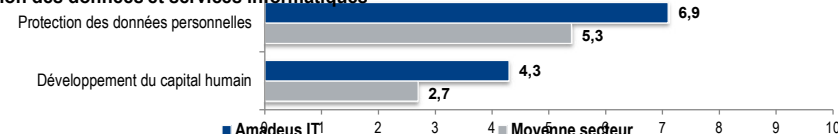
AMADEUS a amélioré la transparence sur ses données extra-financières et sa politique RSE. Après une période de croissance de l'effectif du groupe, la pandémie a engendré des départs et licenciements. Toutefois, Amadeus multiplie les initiatives pour retenir et attirer les talents dans un secteur d'activité concurrentiel et son turnover augmente mais reste faible. Amadeus semble avoir des systèmes de sécurité efficaces de protection des données sensibles qu'il traite dans le cadre de ses activités de réservations de voyages. Il n'a pas de controverses concernant ce sujet. La structure de gouvernance d'Amadeus est équilibrée, avec un Conseil majoritairement indépendant et composé d'administrateurs compétents dans son secteur d'activité. Attention toutefois à la faible féminisation du conseil et au niveau de rémunération du dirigeant.

Protection des données personnelles Amadeus, doit gérer une importante quantité d'informations sensibles ainsi que des données personnelles et financières. Le groupe a une politique de confidentialité comprenant toutes les dispositions standards et ses centres de données sont tous certifiés à la norme de sécurité des données ISO 27001. Face à l'augmentation du risque de cyberattaques, le groupe a mis en place des inspections de sécurité et des méthodes avancées de protection comme des systèmes d'authentification et le cryptage des données. Les mesures semblent être efficaces et Amadeus ne connaît pas de controverses.

Développement du capital humain les opérations d'Amadeus ont ralenti en raison des restrictions de déplacements causées par la pandémie de COVID-19. Cela semble avoir conduit à des licenciements, d'un nombre inconnu d'employés et sous-traitants. Le groupe s'efforce d'offrir des avantages pour fidéliser ses employés (actionnariat salarié, intéressement) et multiplie les programmes pour développer ses talents : apprentissage en ligne, conférences, coaching, mentorat, plan d'apprentissage. Les efforts d'Amadeus pour maintenir la motivation des effectifs lui ont permis de gagner de nombreuses reconnaissances nationales.

Enjeux RSE

Gestion des données et services informatiques



Des informations complémentaires sur notre démarche ISR, dont le « Code de Transparence » du fonds, figurent sur notre site internet :

www.ofi-am.fr/isr

* L'univers analysé est composé d'environ 2600 émetteurs (entreprises du MSCI World, du Stoxx Europe 600, ainsi que d'émetteurs obligataires privés non cotés et des L * RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

** RSE : Responsabilité Sociale des Entreprises

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 Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr

