

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO011024249 I

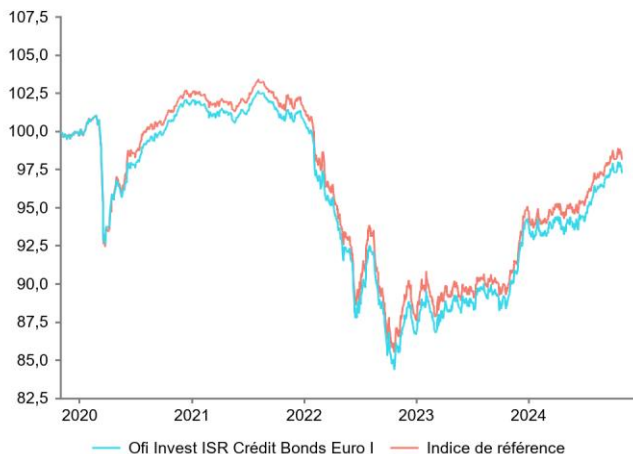
Reporting mensuel au 31 octobre 2024



■ Valeur liquidative : 1 408,66 €

■ Actif net total du fonds : 178 571 089,35 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 oct. 2019)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,4%	3,4%	8,8%	-3,4%	-2,8%	3,9%	9,8%
Indice de référence	-0,3%	3,5%	8,8%	-3,2%	-1,9%	5,3%	11,4%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-2,9%	6,5%	2,2%	-1,2%	-13,9%	8,4%
Indice de référence	-1,3%	6,2%	2,8%	-1,0%	-13,6%	8,2%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances présentées s'entendent dividendes/coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

■ Principaux indicateurs

	Fonds		Indice de référence		
Sensibilité	5,00		4,46		
Max drawdown (*) (**)	-16,85		-16,52		
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	171		Rec		
Rating moyen SII (****)	BBB				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	1,49	-0,60	-0,31	0,01	0,15
Ratio d'information (**)	0,11	-0,06	-0,26	-0,20	-0,15
Tracking error (**)	0,39	0,80	0,68	0,77	0,97
Volatilité fonds (**)	3,70	5,05	4,81	4,02	3,84
Volatilité indice (**)	3,55	5,15	4,91	4,07	3,81

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

(****) titres vifs obligataires, hors OPC.

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

4 mai 2011

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds 68,97
Indice 91,23

■ Couverture intensité carbone

Fonds 96,60%
Indice 98,52%

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds 8,33
Indice 7,25

■ Couverture score ESG

Fonds 95,51%
Indice 96,92%

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP consiste à surperformer l'indice de référence, le Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons réinvestis), après prise en compte des frais, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, en sélectionnant parmi les obligations libellées en euros, les titres qui représentent le meilleur potentiel d'appréciation à court et/ou moyen terme, et en appliquant par ailleurs un filtre ISR.

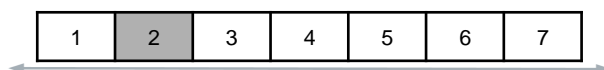
■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 3 ans

■ Profil de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Gérant(s)

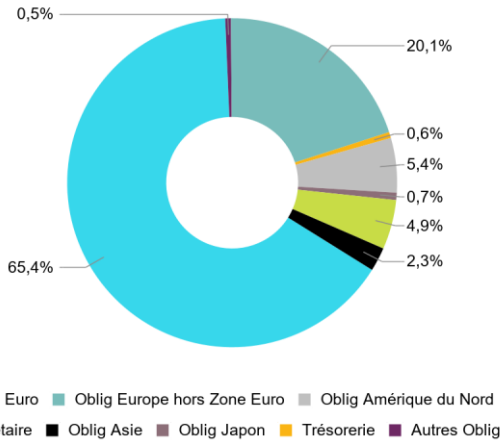
Alban Tourrade

Arthur Marini

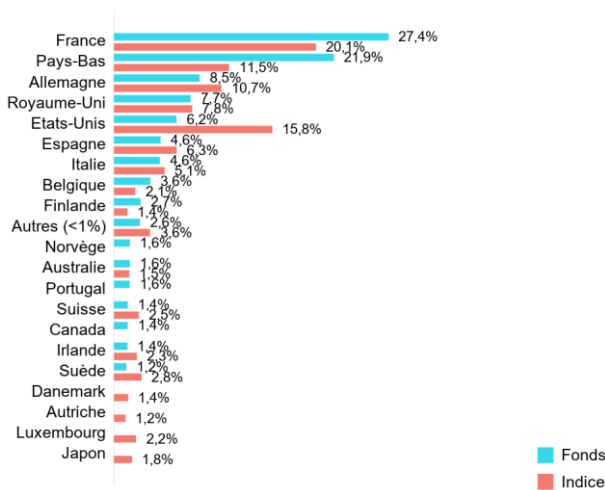




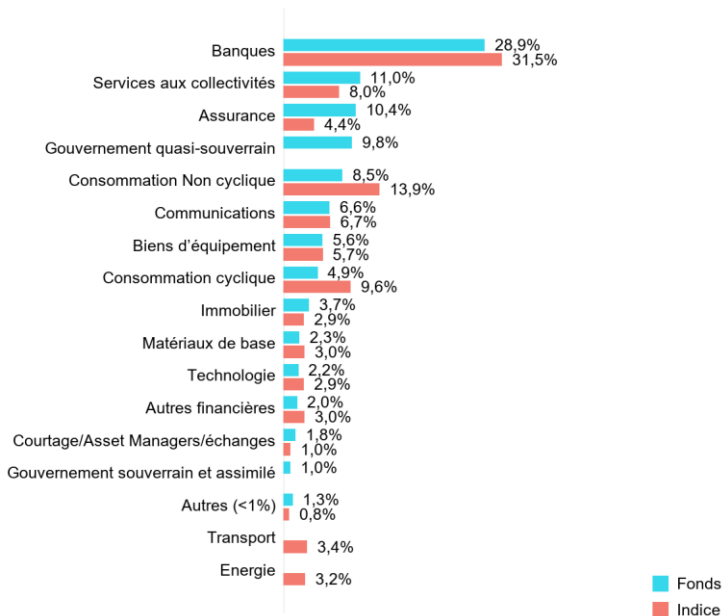
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

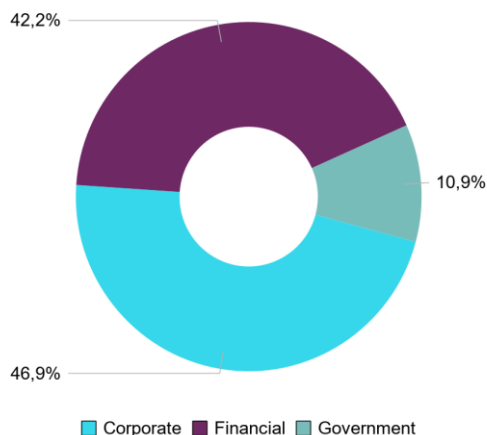
Sur le marché obligataire, les rendements ont retrouvé leur plus haut niveau depuis juillet alors que les investisseurs se sont inquiétés d'une politique monétaire restrictive plus longue que prévu de la Fed. Les opérateurs ont évalué les implications d'une présidence de Donald Trump dont les politiques de hausse des droits de douane, de lutte contre l'immigration illégale, de stimulations fiscales et d'allègements réglementaires qui pourraient accroître l'inflation. Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a ainsi clôturé le mois à 4,29%, en hausse de 50 points de base.

Sur le Vieux Continent, la BCE a réduit comme attendu son principal taux directeur (le taux de dépôt) d'un quart de point (25 points de base), à 3,25%, estimant que le processus de désinflation en zone Euro est "en bonne voie" alors que les perspectives économiques dans la zone Euro s'assombrissent. A la fin mois, l'annonce d'une inflation dans la zone euro de 2% en octobre, conforme à l'objectif de la Banque centrale, a renforcé le scénario d'une nouvelle baisse d'un quart de point au lieu d'un demi-point lors la prochaine réunion de l'institution en décembre. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé de 26 points de base en octobre, à 2,39%. En France, le rendement de l'Obligation assimilable du Trésor (OAT) s'est apprécié de 20 points de base la période, à 3,13% alors que l'agence de notation Moody's a maintenu la note de la France à Aa2, mais a dégradé sa perspective, qui passe de stable à négative en raison de la dégradation des comptes publics.

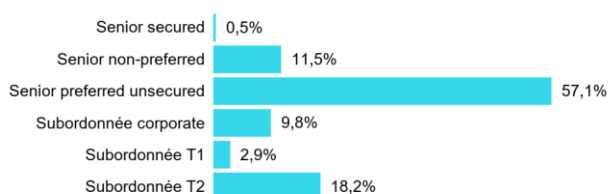
Du côté du marché du crédit, les obligations spéculatives à haut rendement (High yield), considérées comme plus risquées, ont davantage profité de la dynamique observée à Wall Street une partie du mois et de la perspective d'une prochaine baisse des taux de la BCE, permettant à cette classe d'actifs de terminer le mois dans le vert contrairement au crédit mieux noté Investment Grade.



Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

NATWEST GROUP PLC NOINDEX O 9/2032 - 12/09/32	1,30%
BPCE SA NOINDEX O 1/2042 - 13/01/42	1,29%
MORGAN STANLEY - 07/05/32	1,26%
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V - 21/09/28	1,22%
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 4.151 9/2027 - 12/09/27	1,18%

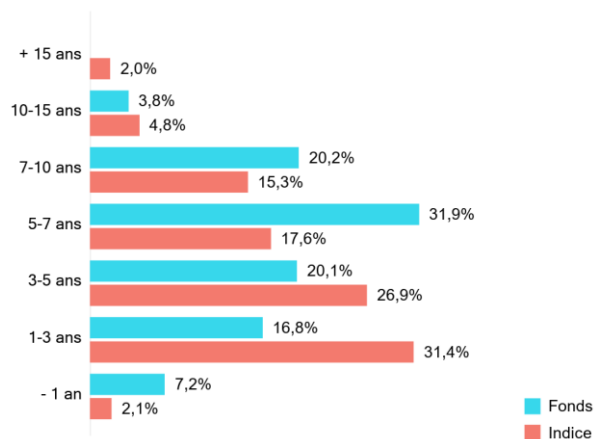
5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ING GROEP NV	2,1%
CREDIT AGRICOLE SA	1,6%
ESSILORLUXOTTICA SA	1,6%
DEUTSCHE BANK AG	1,5%
BPCE SA	1,5%

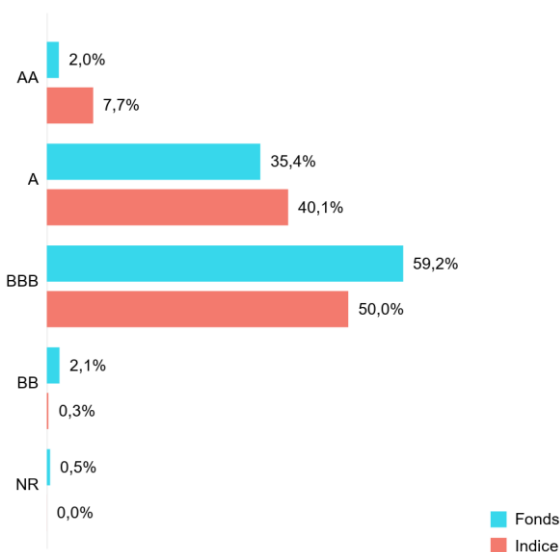
Nombre total d'émetteurs : 144

Nombre total d'émissions : 184

Répartition par maturité



Répartition par rating SII *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO011024249 I

Reporting mensuel au 31 octobre 2024



ofi invest
Asset Management

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011024249	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	4 mai 2011	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	0,4%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	AVIECBD	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)		

Définitions

La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.