

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO011024249 I

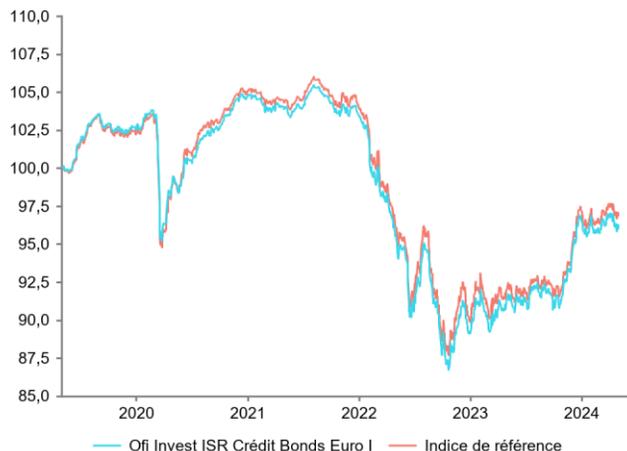
Reporting mensuel au 30 avril 2024



■ Valeur liquidative : 1 352,92 €

■ Actif net total du fonds : 167 173 222,26 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 30 avr. 2019)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,1%	-0,7%	5,1%	-7,6%	-4,0%	2,7%	8,3%
Indice de référence	-0,8%	-0,4%	5,2%	-7,2%	-3,2%	3,7%	11,2%

■ 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	5,26	4,51
Max drawdown * (1)	-17,83	-17,32
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	BBB+	

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,33	-0,80	-0,30	0,02	0,15
Ratio d'information *	-0,02	-0,17	-0,25	-0,13	-0,27
Tracking error *	0,47	0,80	0,68	0,78	1,00
Volatilité fonds *	4,18	4,97	4,79	4,00	3,82
Volatilité indice *	3,93	5,08	4,90	4,06	3,78

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ 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	Indice
78,06	94,45

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
98,40%	98,56%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,23	7,28

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
96,80%	96,87%

■ 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)

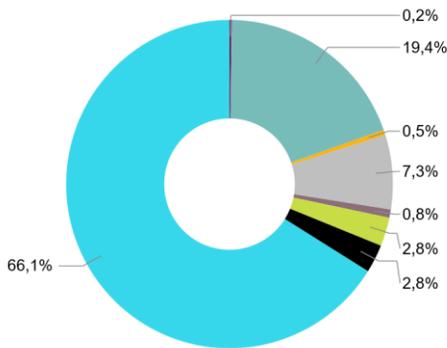
Alban Tourrade

Arthur Marini



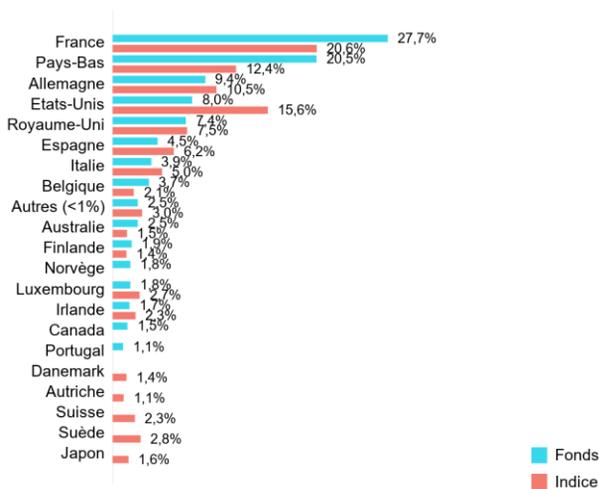


Répartition par type d'instrument

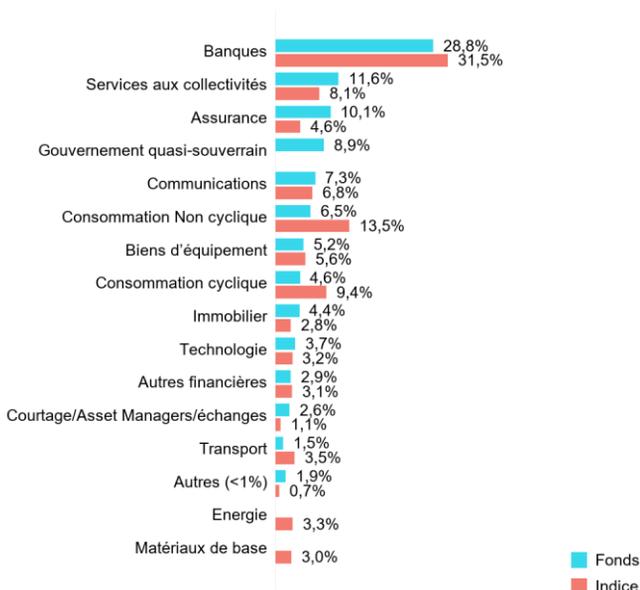


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord
 ■ OPC Monétaire ■ Oblig Asie ■ Oblig Japon ■ Autres Oblig ■ Trésorerie

Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



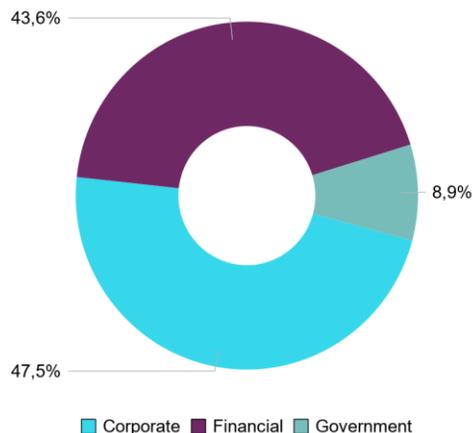
Commentaire de gestion

Les taux des obligations d'Etats se sont tendus en avril alors que la perspective d'une prochaine baisse des taux d'intérêt de la Fed s'est éloignée. Au cours du mois, la Banque Centrale a prévenu qu'en l'absence de progrès sur le front de l'inflation, les baisses de taux pourraient être retardées. Or, si la croissance de l'économie américaine a nettement ralenti au 1er trimestre, à 1,6% contre 3,4% au trimestre précédent, l'inflation n'a pas ralenti. L'indice PCE, la mesure d'inflation préférée de la Fed, s'est apprécié de 2,7% en mars sur un an, contre 2,5% le mois précédent. Dans ce cadre, la Banque Centrale a pris acte lors de sa réunion de politique monétaire organisée le 1er mai des difficultés rencontrées pour éradiquer l'inflation aux Etats-Unis, et a confirmé qu'elle attendrait des signes supplémentaires de stabilisation des prix pour réduire ses taux. L'institution n'a toutefois pas évoqué la possibilité de nouvelles hausses.

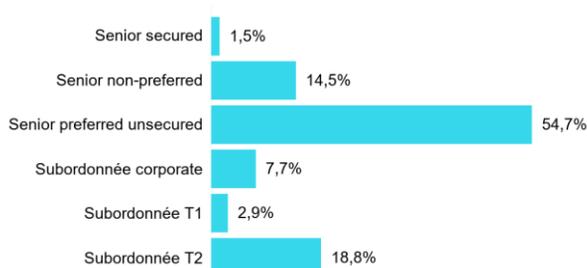
Sur le marché obligataire, le rendement du Bon du Trésor a gagné le mois dernier 48 points de base, à 4,67%. Ce regain de tension s'est propagé au marché européen. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé de 28 points de base à 2,59%. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) s'est apprécié de 25 points de base 3,06% alors que les agences de notation Fitch et Moody's ont laissé inchangées les notes souveraines qu'elles attribuent à la France, malgré le fort dérapage du déficit public l'année dernière. Dans le reste de l'Europe, le rendement de l'emprunt italien a gagné 21 points de base à 3,88%. Du côté du marché du crédit, la dette d'entreprise « investment grade » européenne, considérée comme la plus sûre, a légèrement pâti des tensions sur les taux tandis que la dette spéculative haut rendement « High Yield » a mieux résisté. Les marges de crédit sont restées stables sur "l'investment grade" tandis que sur le marché du "High Yield", elles se sont écartées en moyenne de 14bps.



■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition par rang de subordination



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

MORGAN STANLEY NOINDEX 0 3/2029 - 02/03/29	1,47%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD 145 5/2029 - 16/05/29	1,46%
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V 0.5 9/2028 - 21/09/28	1,36%
DEUTSCHE BANK AG (PARIS BRANCH) NOINDEX 0 9/2030 - 05/09/30	1,27%
SOCIETE GENERALE SA NOINDEX 0 11/2031 - 21/11/31	1,26%

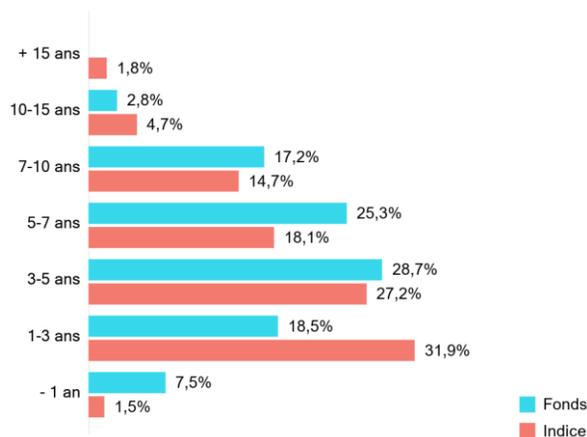
■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ING GROEP NV	1,9%
BNP PARIBAS SA	1,8%
CREDIT AGRICOLE SA	1,8%
DEUTSCHE BANK AG	1,6%
INTESA SANPAOLO SPA	1,5%

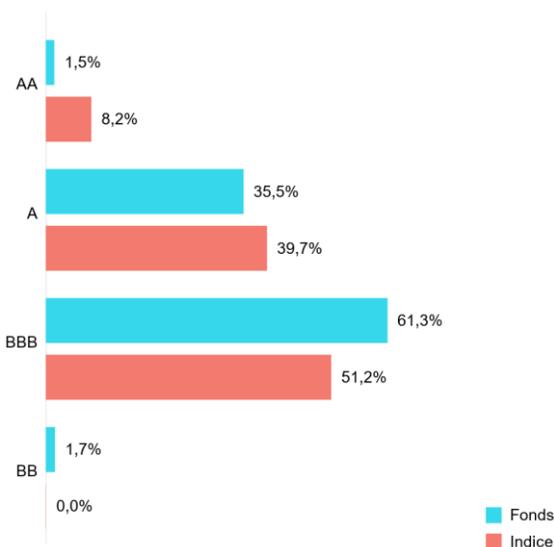
Nombre total d'émetteurs : 128

Nombre total d'émissions : 162

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise



Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO011024249 I

Reporting mensuel au 30 avril 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.