Ofi Invest ISR High Yield Euro

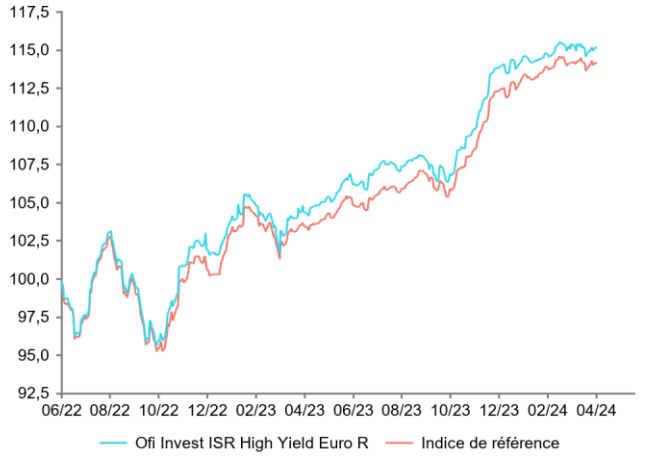
FR001400A357 R

Reporting mensuel au 30 avril 2024

Valeur liquidative : 115,12 €

Actif net total du fonds : 229 050 714,69 €

Évolution de la performance



(base 100 au 13 juin 2022)

Performances cumulées

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

Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	-	-	12,2%
Indice de référence	-	-	-	-	-	12,1%

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	3,32	2,88
Max drawdown * (1)	-	-
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	B+	

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	1,58	-	-	-	-
Ratio d'information *	-0,26	-	-	-	-
Tracking error *	0,78	-	-	-	-
Volatilité fonds *	3,66	-	-	-	-
Volatilité indice *	3,36	-	-	-	-

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

Notation(s)

Six Financial Information

—

Date de création

13 juin 2022

Catégorisation SFDR

Article 8

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice
98,74	121,47

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
90,18%	91,51%

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

Score ESG

Fonds	Indice
7,32	6,59

Couverture score ESG

Fonds	Indice
92,11%	89,93%

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de générer, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence Bloomberg Barclays Euro High Yield TR (I02501EU index) en sélectionnant des obligations libellées en euro sur les marchés de taux internationaux appartenant à la catégorie "spéculative à haut rendement" et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

Indice de référence

Bloomberg Barclays Euro High Yield TR

Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 3 ans

Profil de risque

1	2	**3**	4	5	6	7

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)

Karine Petitjean

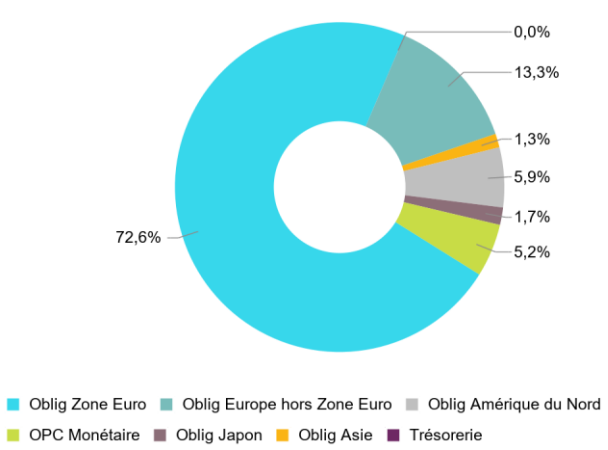
Antoine Chopinaud

Ofi Invest ISR High Yield Euro

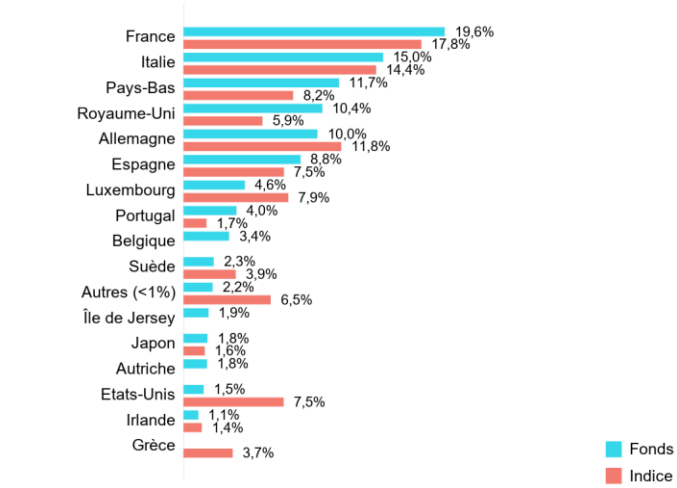
FR001400A357 R

Reporting mensuel au 30 avril 2024

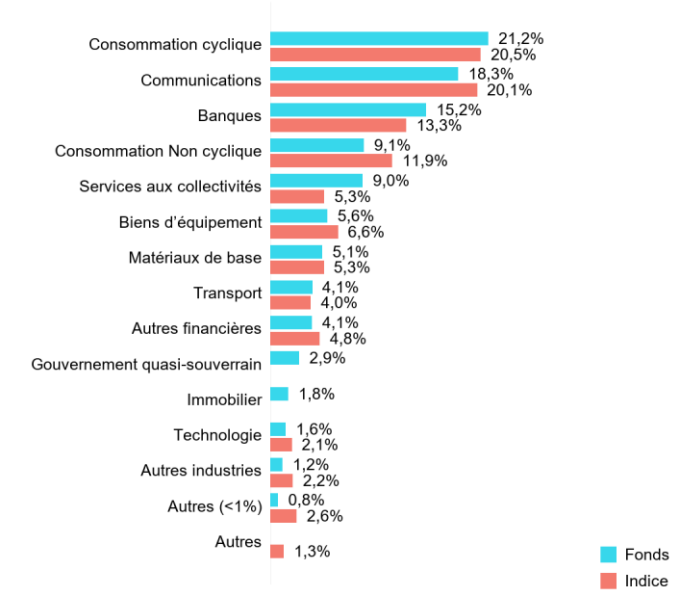
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

L'attention des marchés a été une nouvelle fois focalisée sur la publication d'inflation et de croissance. Les données montrent que l'inflation ralentit mais dans une moindre mesure et que la croissance semble se raffermir en Europe, tout en ne montrant pas de signe probant de ralentissement aux Etats-Unis. Ces chiffres ont pris à revers les investisseurs qui anticipent maintenant nettement moins de baisse de taux sur les deux grands marchés leaders. L'escalade au Moyen-Orient entre Israël et l'Iran a été facilement absorbée sur l'ensemble des marchés financiers puisque les deux belligérants ont semblé ne pas être enclin à détériorer un peu plus la situation qui demeure toujours très instable. Dans ce contexte d'anticipation de baisse des taux largement repoussée, le marché du haut rendement européen signe une performance quasi inchangée, soulignant le coté protecteur du taux de rendement. Une nouvelle fois, le risque idiosyncratique s'est manifesté avec la baisse de valorisation sur Ardagh, Klockner, Pfleiderer ou Télécolombus, et dont la conséquence est une différenciation élevée des performances entre les notations BB et B/CCC. Par secteur, l'immobilier résiste en dépit de la hausse des taux, porté par des résultats corrects et par des refinancements alors que le secteur télécommunication, à la duration plus longue que celle du marché, performe négativement.

Le marché primaire a été actif lors ce mois d'avril, les émetteurs profitant de la publication de bons résultats et de conditions financières assez favorables : Valeo, Dufry, Techem, Synthomer, Novafives, Carnival, Mahle ou Illiad. Coté demande, l'Europe a enregistré une légère décollecte. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+7.9 milliards$).

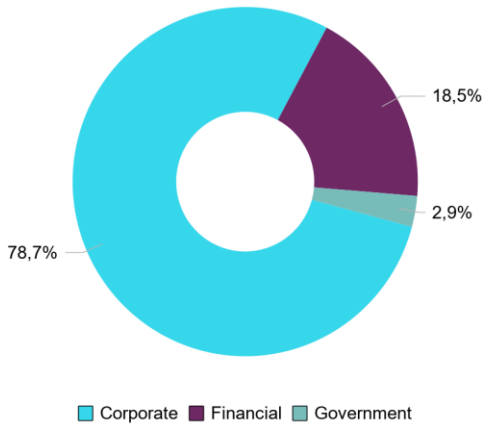
La performance du fonds ressort négative en avril et plus faible que celle de l'indice de référence, compte tenu de la sur-sensibilité du fonds au taux vs son indicateur (+0.4%). Le rendement au pire brut ressort à 5.9% et la duration à 3,3 ans. La contribution positive de la stratégie de couverture mise en œuvre via l'Itraxx XO n'a pas été suffisante pour compenser cet effet négatif. Par émetteur, le léger rebond des crédits stressés sur lesquels nous ne sommes pas positionnés a été pénalisant pour le fonds (Intrum, Grifols et Atos) alors que nos expositions SFR (léger UW), Alstria (OW) et Telecom Italia (UW) ont contribué positivement.

Ofi Invest ISR High Yield Euro

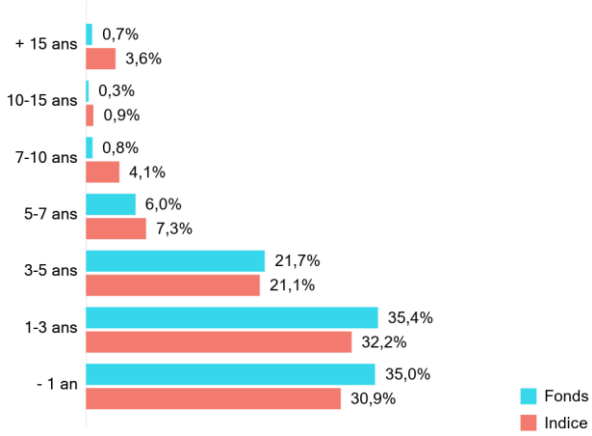
FR001400A357 R

Reporting mensuel au 30 avril 2024

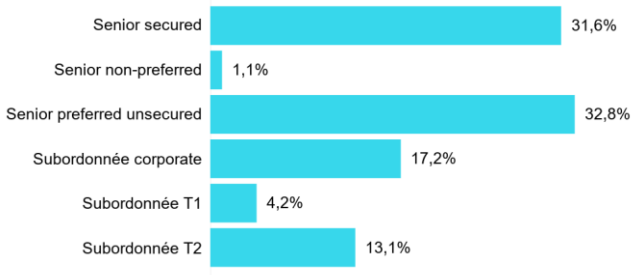
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



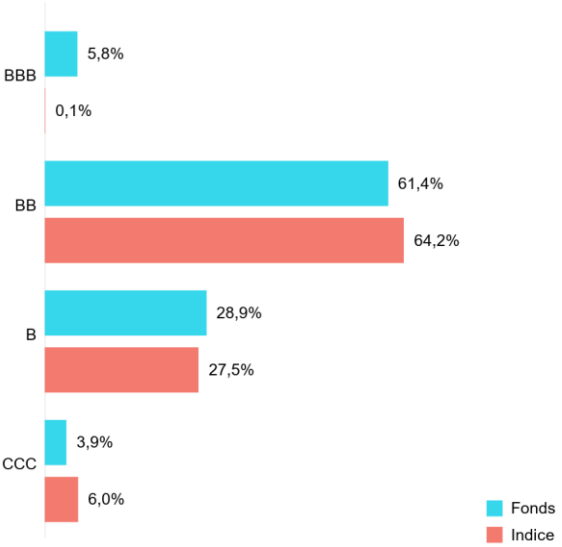
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

INTESA SANPAOLO SPA NOINDEX 0 2/2034 - 20/02/34	1,53%
KONINKLIJKE KPN NV NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,39%
NGG FINANCE PLC NOINDEX 0 9/2082 - 05/09/82	1,30%
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC NOINDEX 0 8/2080 - 18/08/80	1,28%
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 5/2028 - 15/05/28	1,22%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

INTESA SANPAOLO SPA	2,6%
TELECOM ITALIA SPA	2,1%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,1%
KONINKLIJKE KPN NV	2,0%
UNICREDIT SPA	1,7%

Nombre total d'émetteurs : 128

Nombre total d'émissions : 167

Répartition par devise

Ofi Invest ISR High Yield Euro

FR001400A357 R

Reporting mensuel au 30 avril 2024

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR001400A357	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	13 juin 2022	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	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVGIFYR	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Euro High Yield TR		

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.

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 71.957.490 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.