Ofi Invest ISR High Yield Euro

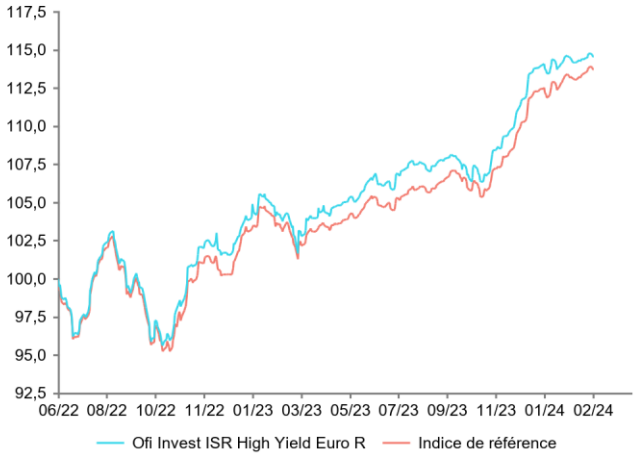
FR001400A357 R

Reporting mensuel au 29 février 2024

Valeur liquidative : 114,55 €

Actif net total du fonds : 247 736 135 €

Évolution de la performance



(base 100 au 13 juin 2022)

Performances cumulées

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

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	2,83
Max drawdown * (1)	-	-
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	B+	

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	1,57	-	-	-	-
Ratio d'information *	0,24	-	-	-	-
Tracking error *	0,80	-	-	-	-
Volatilité fonds *	3,92	-	-	-	-
Volatilité indice *	3,60	-	-	-	-

* 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

Forme juridique

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice
93,28	123,69

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
93,41%	91,68%

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

Score ESG

Fonds	Indice
7,22	6,60

Couverture score ESG

Fonds	Indice
93,26%	90,52%

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

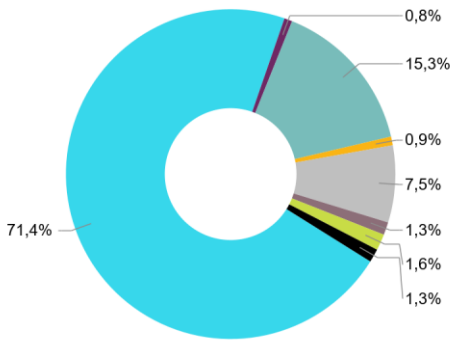


Ofi Invest ISR High Yield Euro

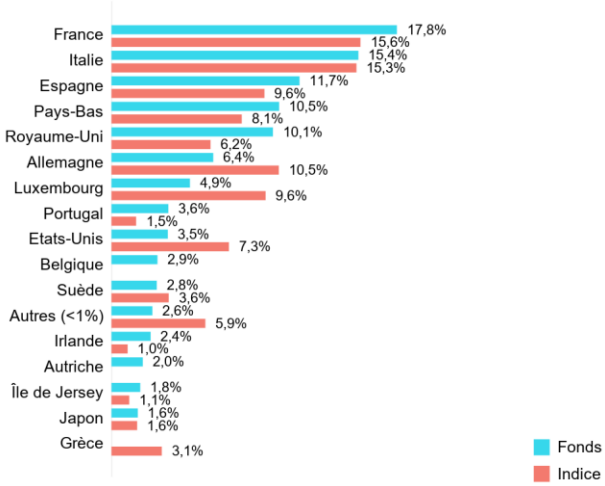
FR001400A357 R

Reporting mensuel au 29 février 2024

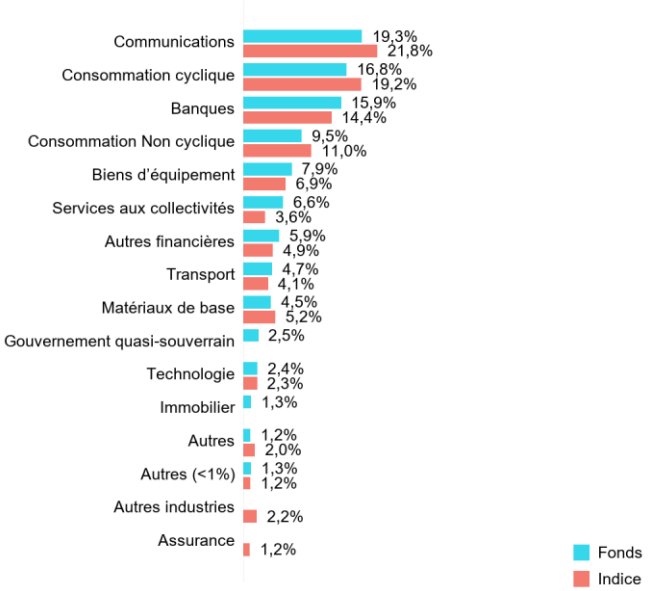
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Alors que les données montrent que l'inflation ralentit mais dans une moindre mesure, les banquiers centraux devraient demeurer patients avant d'assouplir leur politique monétaire. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a ainsi affiché un ton très prudent face à la crainte d'une inflation persistante et la première baisse des taux directeurs pourrait ne pas intervenir avant le mois de juin.

Malgré ce contexte sur les taux, le marché du haut rendement européen a continué sa marche en avant sur le mois de février, porté par un resserrement marqué des primes de risques.

Comme pour le mois précédent, la chasse au rendement s'est poursuivie et les segments les moins bien notés ont surperformés, traduisant aussi un moindre appétit pour les segments plus sensibles aux taux d'intérêts (BB et hybrides).

La saison de publication des résultats a été dans l'ensemble de bonne facture mais certains risques spécifiques se sont matérialisés à l'image d'Atos qui a nommé un mandataire ad hoc ou d'Eutelsat dont le marché teste sa capacité à refinancer son échéance 2025. La pression s'est aussi accentuée sur le collecteur de dette Intrum et nous avons décidé de couper la position. A l'inverse, l'immobilier affiche la meilleure performance mensuelle portée par les bons résultats de Castellum ou l'augmentation de capital de Balder.

Côté facteurs techniques, le marché primaire a été peu actif lors de ce mois de février en dépit de conditions financières assez favorables pour les émetteurs. En face, la demande est restée soutenue sur ces émissions reflétant aussi des flux entrants sur la classe d'actif crédit. Nous avons notamment participé aux émissions Avis Budget Banca Ifis ou Citycon.

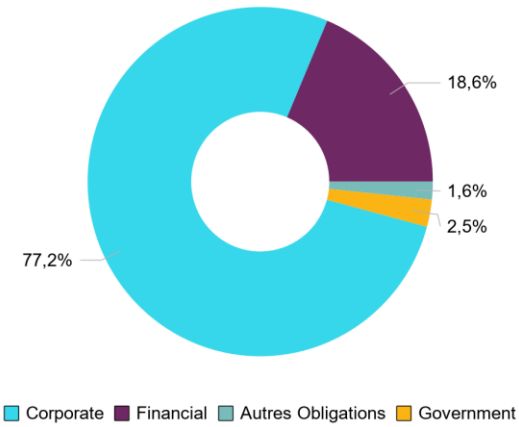
En complément du primaire, nous avons continué à nous renforcer sur certains titres hybrides comme National Grid, EDF ou KPN. Pour financer ces achats, nous avons cédé des émetteurs qui avaient fortement performé au cours des derniers mois (Iliad ou Permanent TSB).

Ofi Invest ISR High Yield Euro

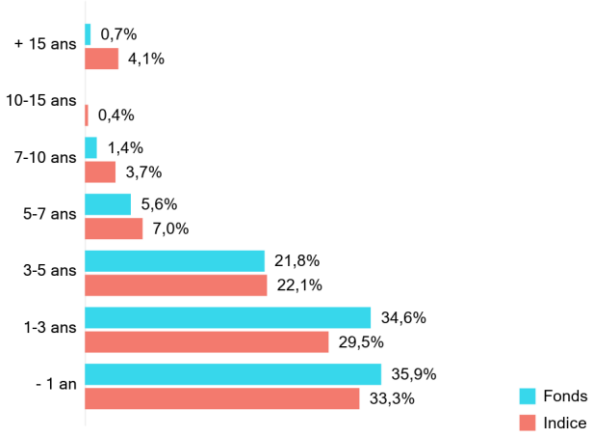
FR001400A357 R

Reporting mensuel au 29 février 2024

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



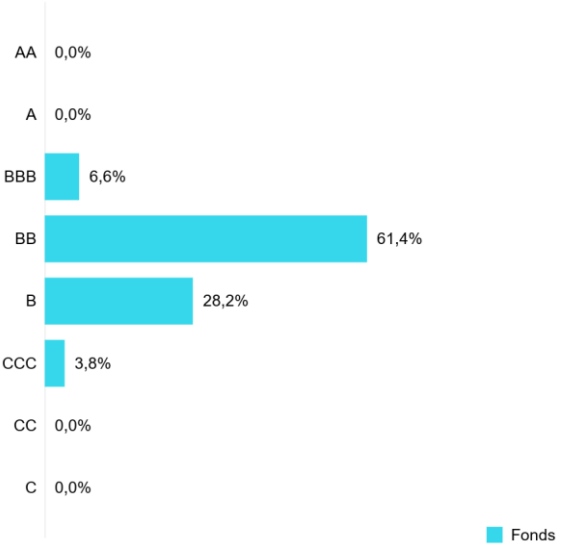
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

KONINKLIJKE KPN NV NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,28%
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 5/2028 - 15/05/28	1,21%
NGG FINANCE PLC NOINDEX 0 9/2082 - 05/09/82	1,20%
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC NOINDEX 0 8/2080 - 18/08/80	1,18%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE B NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,17%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

TELECOM ITALIA SPA	2,7%
UNICREDIT SPA	2,2%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	1,9%
KONINKLIJKE KPN NV	1,8%
INTESA SANPAOLO SPA	1,7%

Nombre total d'émetteurs : 140

Nombre total d'émissions : 179

Répartition par devise



Ofi Invest ISR High Yield Euro

FR001400A357 R

Reporting mensuel au 29 février 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.