Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

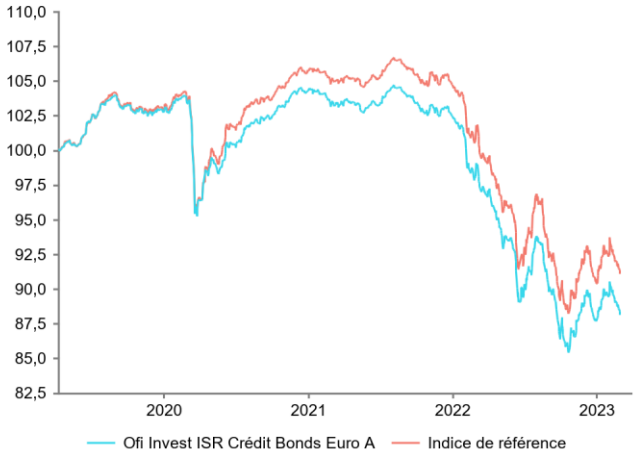
FR0013392057 A

Reporting mensuel au 28 février 2023

Valeur liquidative : 88,18 €

Actif net du fonds : 294 975 288 €

Évolution de la performance



(base 100 au 9 avr. 2019)

Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,5%	0,5%	-10,1%	-14,7%	-	-	-
Indice de référence	-1,4%	0,7%	-9,6%	-12,1%	-	-	-

Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-	-	-	1,5%	-1,8%	-14,4%
Indice de référence	-	-	-	2,8%	-1,0%	-13,6%

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	4,80	4,59
Max drawdown * (1)	-18,42	-20,24
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	BBB	

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,59	-0,91	-
Ratio d'information *	1,18	0,41	-
Tracking error *	3,79	3,27	-
Volatilité fonds *	6,58	5,43	-
Volatilité indice *	8,48	5,85	4,91

* Source : Six Financial Information

(1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

Notation(s)

Six Financial Information

Date de création

1 avril 2019

Catégorisation SFDR

Article 8

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice
60,96	120,89

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
95,63%	97,77%

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

Score ESG

Fonds	Indice
8,34	7,39

Couverture score ESG

Fonds	Indice
94,13%	95,58%

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

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)

Alban Tourrade

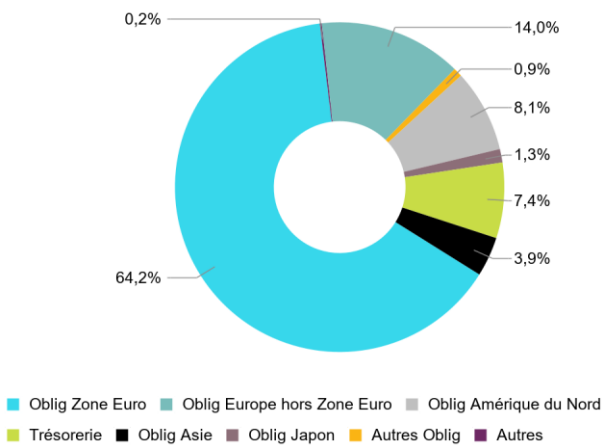
Arthur Marini

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

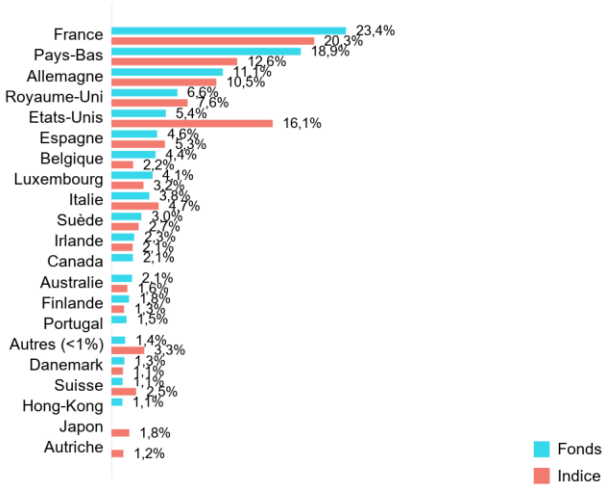
FR0013392057 A

Reporting mensuel au 28 février 2023

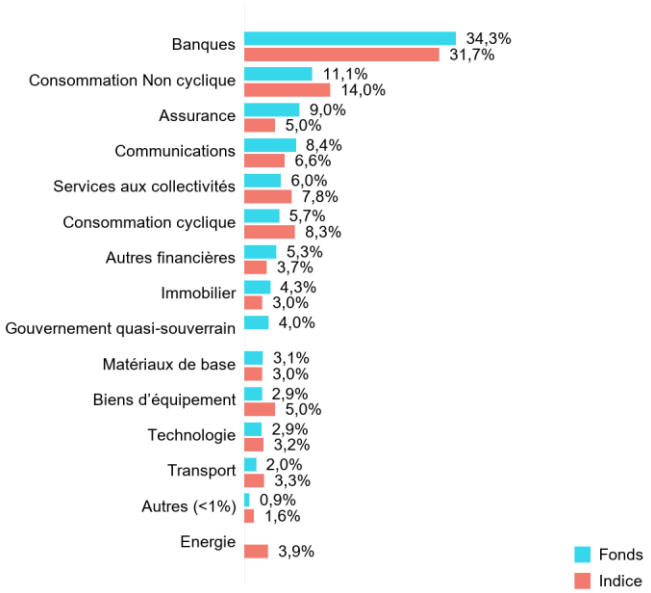
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont connu un mois de février mouvementé entre bonne dynamique d'activité et craintes de la poursuite du resserrement monétaire des banques centrales. Aux Etats-Unis, après une fin d'année 2022 et un mois de janvier tonitruants liés à l'espoir d'un arrêt prochain des hausses des taux d'intérêt de la Réserve fédérale (Fed), Wall Street a très rapidement calé. La publication d'indicateurs économiques témoignant du dynamisme de l'activité économique comme l'accélération de l'emploi américain ou la hausse des ventes au détail en janvier a ravivé la crainte d'une sévérité accrue de la Fed face à l'inflation. L'inflexion des actions américaines a ainsi coïncidé avec le retournement du marché obligataire. Tombé sous les 3,4 % le 2 février, le taux américain à 10 ans a rapidement rebondi pour dépasser les 3,9% à la fin du mois. En Allemagne et en France, le Bund et l'Obligation assimilable du Trésor (OAT) à 10 ans ont suivi une trajectoire similaire. Les actions européennes, et notamment françaises, ont cependant bien mieux résisté grâce à de bons résultats d'entreprises et à des valorisations généralement dégradées sur le Vieux Continent. Pour autant, à la fin du mois, l'annonce d'une accélération inattendue de l'inflation aux Etats-Unis en janvier a précipité les Bourses mondiales dans le rouge et entretenu la remontée des taux d'intérêt des deux côtés de l'Atlantique.

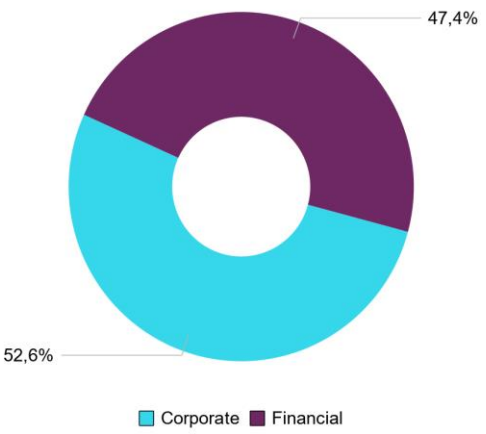
Les rendements des emprunts d'Etats sont vivement reparti à la hausse au mois de février, les opérateurs intégrant des anticipations de taux élevés pendant une période prolongée. Du côté de la dette d'entreprises en Europe, le segment de la dette la mieux notée, dite "Investment Grade", a pâti de cette remontée des taux d'intérêt. En revanche, la dette considérée comme plus risquée, aussi appelée "High Yield", a surperformé grâce à la résistance des marchés d'actions européens et à des valorisations jugées plus attrayantes.

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

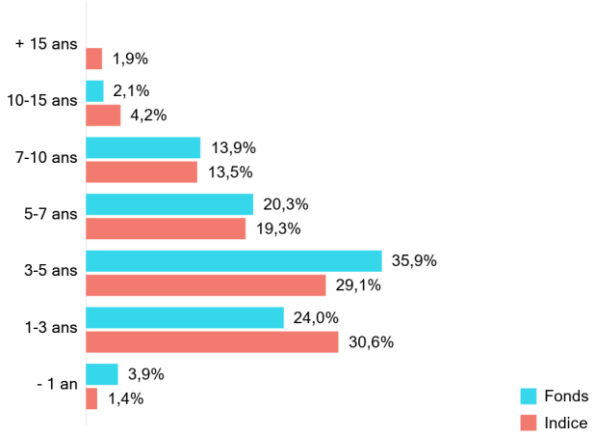
FR0013392057 A

Reporting mensuel au 28 février 2023

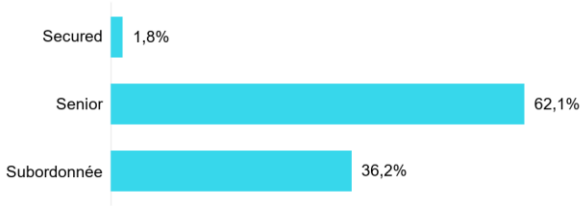
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



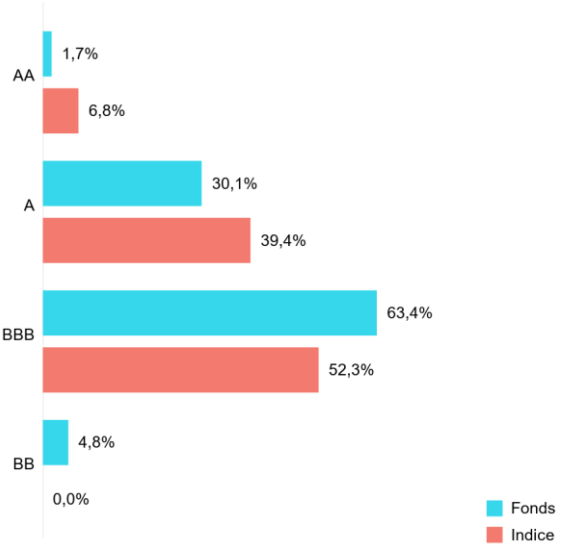
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

CREDIT AGRICOLE SA MTN - 22/04/26	1,53%
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V - 21/09/28	1,45%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD MTN - 16/05/29	1,42%
ALLIANZ SE NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,37%
ORANGE SA - 31/12/79	1,31%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BPCE SA	2,1%
CREDIT AGRICOLE SA	2,1%
BANCO DE SABADELL SA	1,8%
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,8%
BNP PARIBAS SA	1,8%

Nombre total d'émetteurs : 114

Nombre total d'émissions : 151

Répartition par devise

Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FR0013392057 A

Reporting mensuel au 28 février 2023

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013392057	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	1 avril 2019	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	1.0%
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	AVIECBA	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 la plus mauvaise 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 : contact.clients.am@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.