Ofi Invest ISR Crédit Court Euro

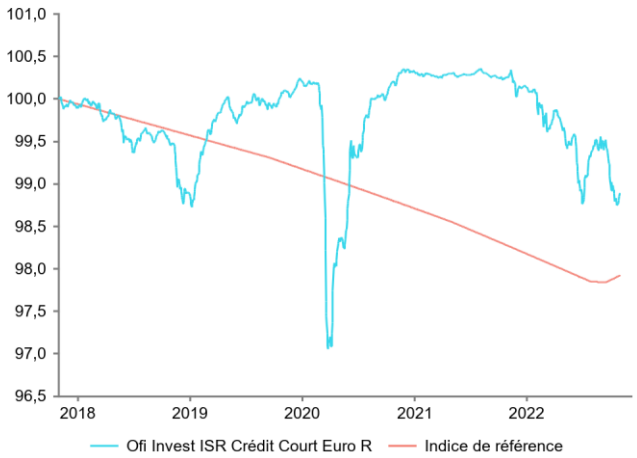
FR0011614239 R

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

Valeur liquidative : 1 034,83 €

Actif net du fonds : 264 014 438 €

Évolution de la performance



(base 100 au 30 oct. 2017)

Performances cumulées

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

Performances annuelles

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	1,5%	0,6%	-1,0%	1,3%	0,1%	-0,2%
Indice de référence	-0,3%	-0,4%	-0,4%	-0,4%	-0,5%	-0,5%

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	0,4	-
Max drawdown * (1)	-3,2	-1,5
Délai de recouvrement * (1)	225	-
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	BBB	

	1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *	-1,20	0,06	0,19
Ratio d'information *	-1,18	0,03	0,17
Tracking error *	0,89	1,38	1,12
Volatilité fonds *	0,88	1,37	1,11
Volatilité indice *	0,04	0,03	0,02

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

Notation(s)

Six Financial Information

Date de création

6 novembre 2013

Forme juridique

FCP de droit français

Devise

EUR (€)

Intensité carbone

Fonds	Indice
38,68	-

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
96,26%	-

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

Score ESG

Fonds	Indice
8,23	-

Couverture score ESG

Fonds	Indice
96,26%	-

Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP consiste à délivrer, sur la durée de placement recommandée de douze mois, une performance nette (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indice €STER capitalisé, à travers un investissement en titres de créance et instruments du marché monétaire, en mettant en œuvre une couverture partielle du risque de taux auquel le portefeuille est exposé et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable). La performance délivrée par le FCP sera donc liée aux écarts de crédit, auxquels le fonds reste exposé.

Indice de référence

€STER capitalisé

Durée de placement minimum recommandée

12 mois

Profil de risque et de rendement

SRRI (Synthetic Risk & Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Gérant(s)

Alban Tourrade

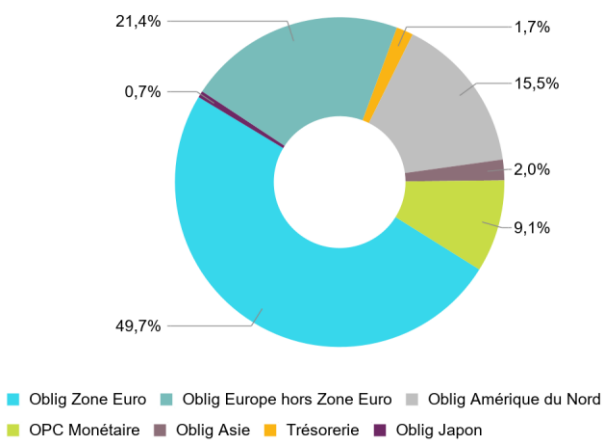
Arthur Marini

Ofi Invest ISR Crédit Court Euro

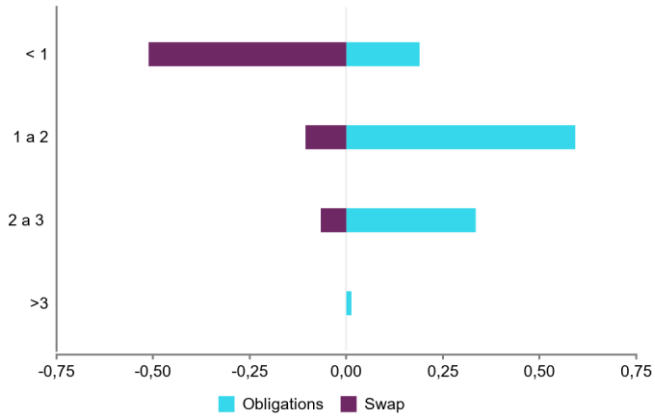
FR0011614239 R

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

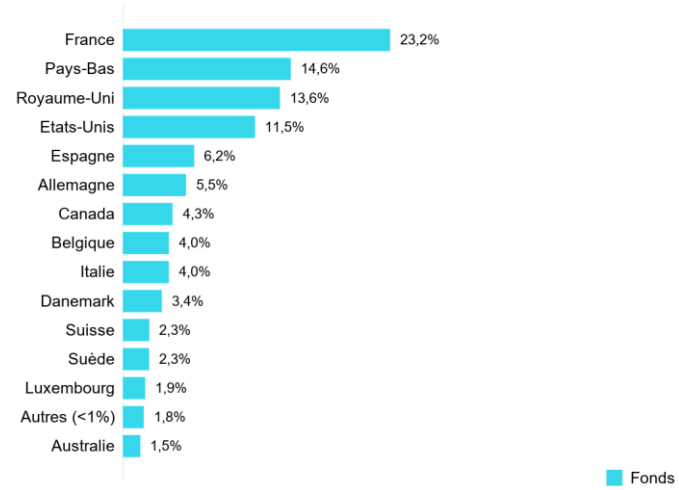
Répartition par type d'instrument



Contribution à la duration



Répartition géographique (hors trésorerie)



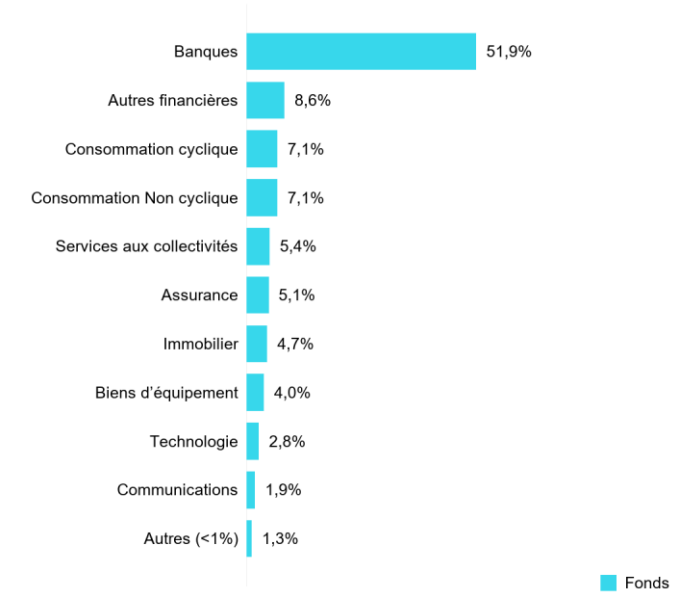
Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont vécu un mois d'octobre agité, marqué par la crise politique et financière au Royaume-Uni et le contexte inflationniste des deux côtés de l'Atlantique. Pour autant, le bilan s'avère finalement très positif pour les marchés d'actions grâce à un début de saison de publications de résultats d'entreprises globalement meilleur que prévu et à la détente des taux longs à la fin du mois.

Les trois premières semaines ont été éprouvantes pour le marché obligataire, qui a particulièrement souffert des craintes suscitées par la crise au Royaume-Uni et de mauvais chiffres de l'inflation aux Etats-Unis. Les taux d'intérêt longs ont grimpé sur de nouveaux sommets (4,2% sur le taux à 10 ans américain et 2,4% sur le Bund allemand) en raison du contexte inflationniste qui conduira les banques centrales à relever davantage leurs taux directeurs pour endiguer l'inflation. Fin octobre, le marché s'est enfin détendu dans le sillage des taux anglais après la nomination de Rishi Sunak (l'ancien Chancelier de l'Échiquier dans le gouvernement de Boris Johnson) au poste de Premier Ministre. Les investisseurs ont également bien accueilli les conclusions des réunions de banques centrales avec un ton moins « faucon » qu'attendu.

Sur le marché de la dette d'entreprise en Europe, les rendements de la dette jugée la plus sûre a souffert de la remontée des taux des deux côtés de l'Atlantique. Mais, les rendements ont ensuite bénéficié de l'accalmie et de la perspective d'un ralentissement des resserrements monétaires des grandes banques centrales. Au final, le marché du crédit affiche un bilan mensuel légèrement positif.

Répartition sectorielle (hors trésorerie)

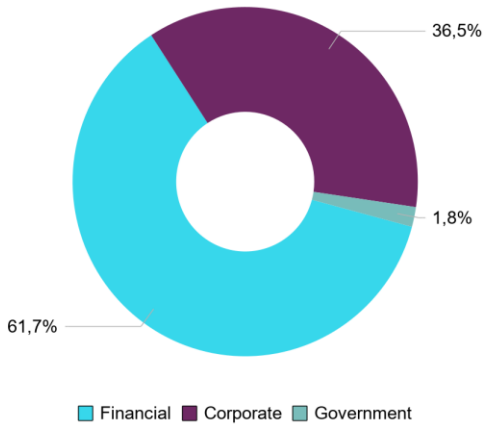


Ofi Invest ISR Crédit Court Euro

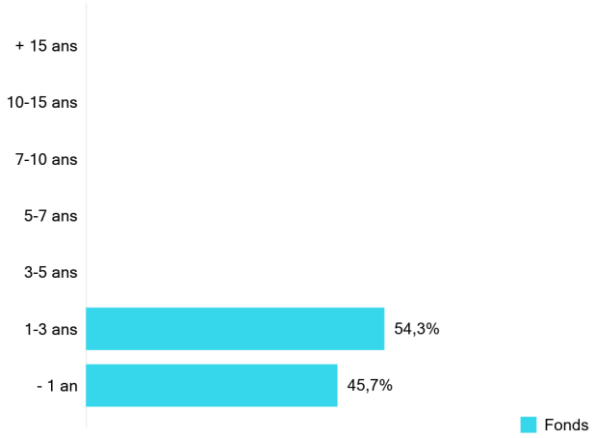
FR0011614239 R

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

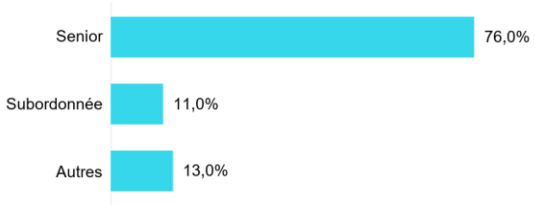
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



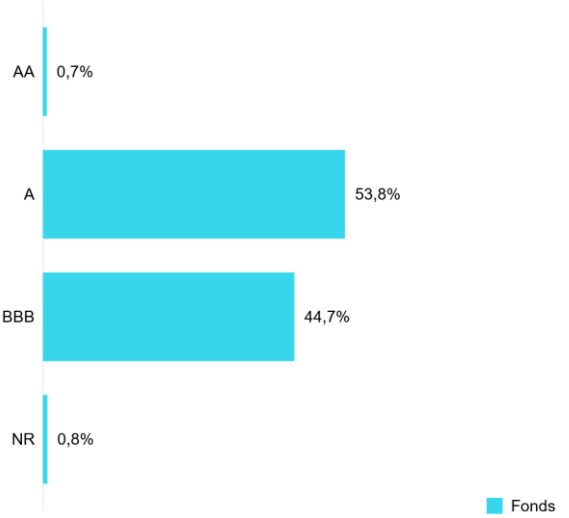
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

LLOYDS BANKING GROUP PLC 1 11/2023 - 09/11/23	2,54%
BANCO SANTANDER SA 1.375 12/2022 - 14/12/22	2,34%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375 5/2024 - 15/05/24	2,29%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.375 5/2024 - 03/05/24	2,10%
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125 5/2025 - 06/05/25	2,09%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ING GROEP NV	4,7%
KLEPIERRE SA	3,3%
BANCO SANTANDER SA	3,2%
CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH)	3,0%
BARCLAYS PLC	2,9%

Répartition par devise

Nombre total d'émetteurs : 59

Nombre total d'émissions : 78

Ofi Invest ISR Crédit Court Euro

FR0011614239 R

Reporting mensuel au 31 octobre 2022

Principales caractéristiques

Société de gestion	Abeille Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011614239	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Heure limite de souscription	11h30
Date de création	6 novembre 2013	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	12 mois	Frais de gestion max TTC	0,1%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	25000000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Indice de référence	€STER capitalisé	Affectation des résultats	Capitalisation
		Ticker Bloomberg	AECBHDR

Définitions

La **WAM** est une mesure de la durée moyenne jusqu'à l'échéance de tous les titres détenus en portefeuille, pondérée pour refléter le poids relatif de chaque instrument, en considérant que l'échéance d'un instrument à taux variable est le temps restant à courir jusqu'à la prochaine révision de cet indice de taux, et non la maturité du titre.

La **WAL** est une mesure de la durée moyenne jusqu'à l'échéance de tous les titres détenus en portefeuille, pondérée pour refléter le poids relatif de chaque instrument, en considérant que l'échéance d'un instrument à taux variable est la maturité du titre.

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.

Information importante

Cette communication est conçue à des fins d'information et est destinée exclusivement à des investisseurs professionnels et contreparties éligibles au sens de la Directive "MIF 2" n°2014/65/UE et 2016/1034 relative aux marchés d'instruments financiers.

Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou d'instrument financier ou à une recommandation d'en acheter ou d'en vendre.

Elle contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Abeille Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information externes, leur exactitude ne saurait être garantie.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des OPC gérés par Abeille Asset Management à la situation financière, au profil de risque, à l'expérience ou aux objectifs de l'investisseur. Avant d'investir dans un OPC, l'investisseur doit procéder à sa propre analyse en s'appuyant sur les conseils de son choix. Abeille Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments figurant dans ce document d'information.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Abeille 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.

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.

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Abeille Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Abeille Asset Management.

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.

Ce document d'information est établi par Ofi Invest Asset Management, dénomination commerciale d'Abeille Asset Management, société de gestion de portefeuille de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP 97-114, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 18.608.050 euros, dont le siège social est situé au 14 rue Roquépine, 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 335 133 229. Abeille Asset Management est membre d'Aéma Groupe depuis le 30 septembre 2021.

Sources pour toutes les données : Abeille Asset Management

Les OPC sous-jacents de la gamme Abeille Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 14, rue Roquépine - 75008 Paris

Tel : 01 76 62 90 00 - **Fax** : 01 76 62 91 00

Email : contact.clients.am@ofi-invest.com