

Ofi Invest ESG Alpha Yield

FR0010645325 I

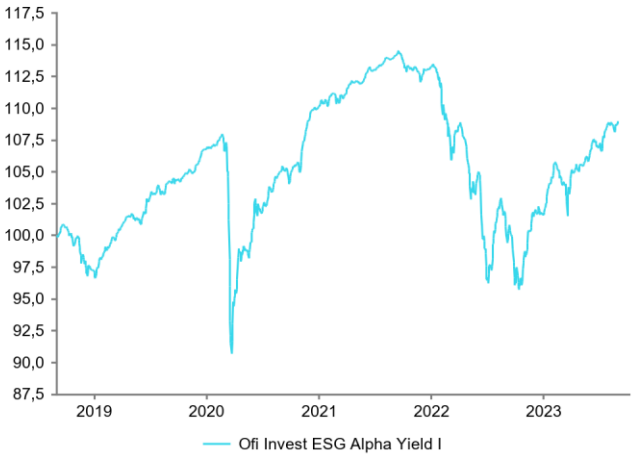
Reporting mensuel au 31 août 2023



■ Valeur liquidative : 1 420 169 €

■ Actif net du fonds : 314 306 575 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2018)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,1%	7,3%	8,2%	3,8%	9,0%	28,8%	54,3%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	10,5%	-4,7%	9,8%	3,2%	2,8%	-10,3%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-

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	3,30	-		
Max drawdown * (1)	-16,38	-		
Délai de recouvrement * (1)	-	-		
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	BB			
		1Y	3Y	5Y
Ratio de Sharpe *		0,72	0,14	0,22
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-
Volatilité fonds *		5,92	5,67	7,35
Volatilité indice *		-	-	-

* Source : Six Financial Information

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

19 septembre 2008

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Intensité carbone

Fonds 94,03
Indice -

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

■ Score ESG

Fonds 7,04
Indice -

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

Fonds 83,09%
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 77,64%
Indice -

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est, sans se comparer à un indice de référence, la recherche d'une performance sur la durée de placement recommandée de 3 ans, (i) en investissant sur les marchés de taux internationaux, (ii) en privilégiant, en dehors de toute allocation sectorielle ou géographique prédéfinie, des actifs décotés sur ces marchés (via une gestion dite "value"), et (iii) en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

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)

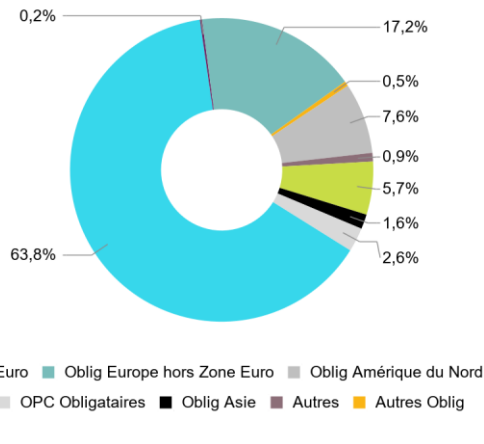
Karine Petitjean



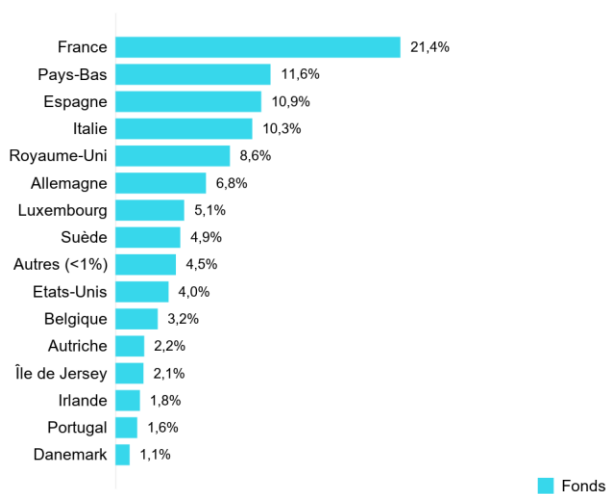
Alban Tourrade



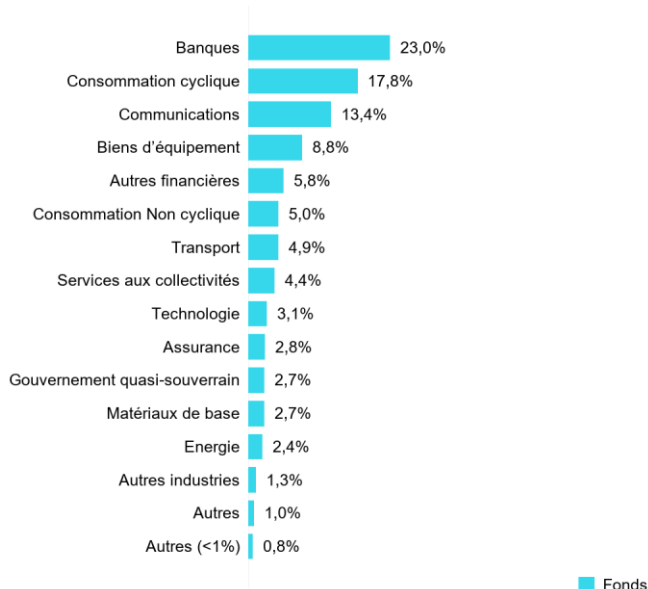
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Les rendements des obligations souveraines ont poursuivi leur progression des deux côtés de l'Atlantique dans l'attente du symposium annuel des banquiers centraux à Jackson Hole organisé à la fin du mois. Or, la Fed a réaffirmé qu'elle resterait vigilante face à l'évolution des prix et que des hausses des taux étaient encore possibles. Le lent repli de l'inflation, et de l'inflation de base en particulier, qui exclut notamment les prix de l'énergie et de l'alimentation, n'est pas suffisant pour inciter l'institution à devenir plus accommodante. La hausse des rendements a également été soutenue par la dégradation d'un cran de la note des Etats-Unis à « AA+ » par Fitch Rating. Sur le Vieux Continent en revanche, les investisseurs ont paradoxalement bien accueilli le ton ferme de Christine Lagarde à Jackson Hole. La présidente de la BCE a réaffirmé sa détermination à endiguer l'inflation, mais les marchés estiment qu'elle pourrait se montrer plus souple si la dégradation de l'économie européenne se poursuivait dans les prochaines semaines. Sur le marché de la dette d'entreprise, la performance de la dette de meilleure qualité, notée "investment grade" a suivi celle des emprunts souverains européens. Malgré un regain à la fin du mois, elle accuse une performance légèrement négative. Les émissions "high yield", plus risquées, ont davantage profité de la détente des taux observée à la fin du mois dans la perspective de la fin prochaine du cycle de resserrement monétaire des banques centrales. Au sein du portefeuille, nous avons initié une position sur une obligation Atos suite à la cession de TFco et à l'annonce de l'augmentation de capital. Nous avons participé à la nouvelle émission KBC AT1 en fin de mois alors que côté ventes, nous avons cédé notre exposition en Eramet consécutivement au coup d'état militaire au Gabon. En fin de mois, nous avons pris profit sur la protection via XO initié plus tôt au cours de l'été et nous avons continué d'être agile sur les taux afin de tirer profit de leur volatilité.

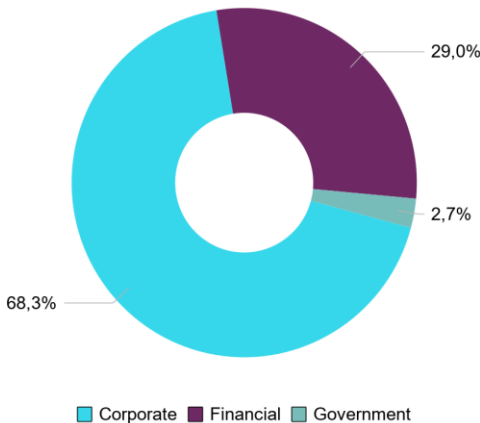
Ofi Invest ESG Alpha Yield

FR0010645325 I

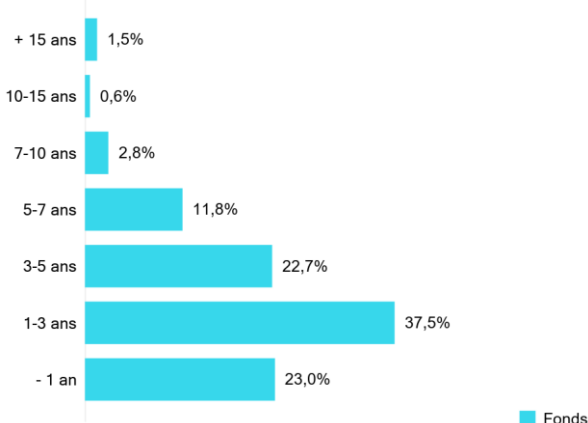
Reporting mensuel au 31 août 2023



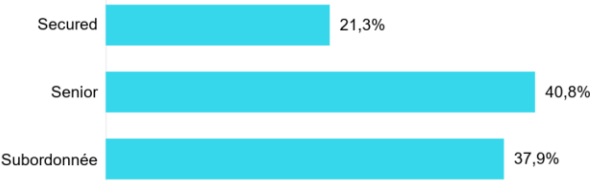
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



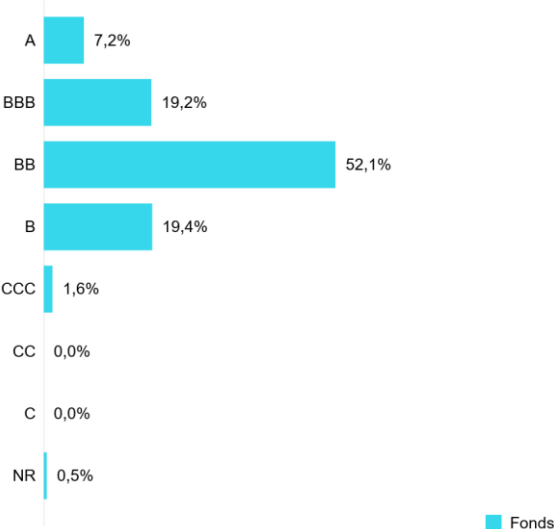
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

BANQUE PARIBAS SA NOINDEX O 12/2049 - 06/12/49	1,20%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX O 12/2079 - 31/12/79	1,12%
ERSTE GROUP BANK AG NOINDEX O 12/2079 - 31/12/79	1,12%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA NC5.5 NOINDEX O 12/2079 - 31/12/79	1,11%
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 2.875 2/2026 - 01/02/26	1,09%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

INTESA SANPAOLO SPA	1,8%
BANCO SANTANDER SA	1,4%
INTRUM AB	1,4%
IBERCAJA BANCO SA	1,3%
BNP PARIBAS SA	1,2%

Nombre total d'émetteurs : 159

Nombre total d'émissions : 188

* Transparence OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Ofi Invest ESG Alpha Yield

FR0010645325 I

Reporting mensuel au 31 août 2023



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010645325	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	19 septembre 2008	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	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	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AVIALPH	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice de référence	-		

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.

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 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.