

ES Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO014005BB9 S

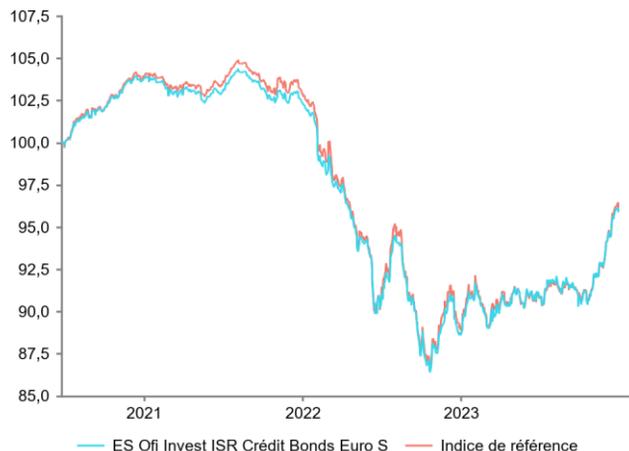
Reporting trimestriel au 29 décembre 2023



■ Valeur liquidative : 9,8 €

■ Actif net du fonds : 6 227 429 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 24 juin 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	2,4%	8,2%	8,2%	-7,6%	-	-	-
Indice de référence	2,7%	8,2%	8,2%	-7,5%	-	-	-

■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-	-	-	-	-1,3%	-13,5%
Indice de référence	-	-	-	-	-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	3,94	4,45
Max drawdown * (1)	-17,23	-17,32
Délai de recouvrement * (1)	-	-

Rating moyen SII *

* titres vifs obligataires, hors OPC.

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	1,07	-0,75	-	-	-
Ratio d'information *	0,07	-0,05	-	-	-
Tracking error *	0,63	0,87	-	-	-
Volatilité fonds *	4,38	4,69	-	-	-
Volatilité indice *	4,42	4,97	-	-	-

* Source : Six Financial Information

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

■ Notation(s)

Six Financial Information

■ Date de création

31 mars 2020

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCPE de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
77,72	98,17

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
96,83%	98,19%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,23	7,26

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
95,57%	96,80%

■ Orientation de gestion

Le FCPE, qui est un fonds nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro, est investi entre 85% et 100% de son actif net en parts I de l'OPCVM Maître. Le reste du portefeuille sera investi en liquidités dans la limite de 10% de l'actif net. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "surperformer l'indice de référence, le Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons réinvestis), après prise en compte des frais, sur un horizon de placement supérieur 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. Le portefeuille sera investi à entre 0% et 90% de son actif en titres de créance et instruments du marché monétaire libellés en euro".

La performance du FCPE nourricier pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de la détention de liquidités et de ses frais de gestion financières propres.

■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 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)

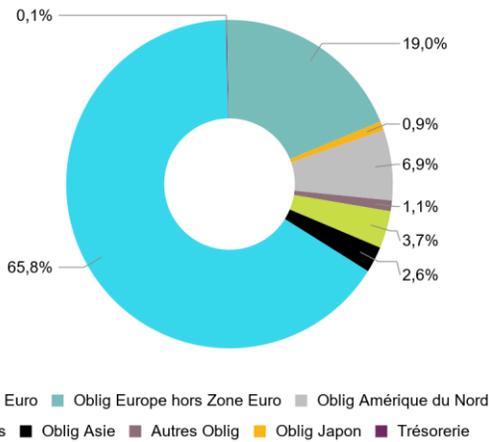
Alban Tourrade

Arthur Marini

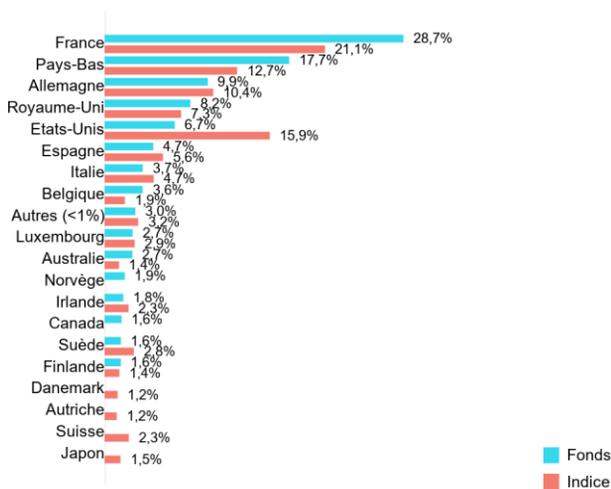




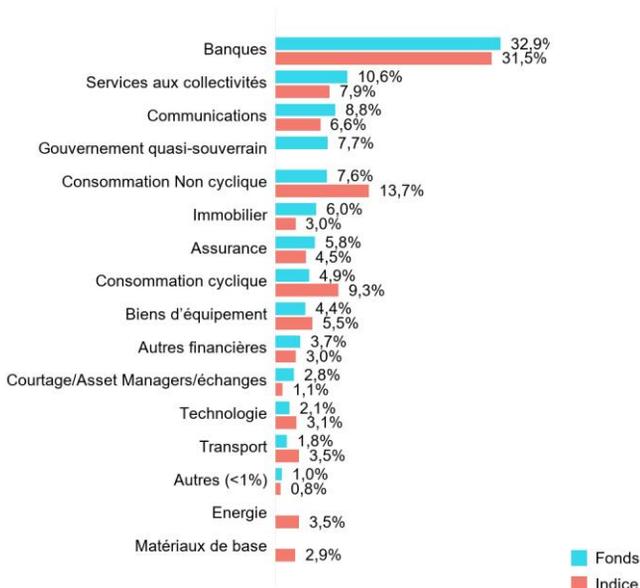
■ Répartition par type d'instrument



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Dans la poursuite du mois de novembre le marché des obligations d'Etats comme celui du crédit ont vécu un excellent mois de décembre.

Les investisseurs estimant que le pic des taux pourrait déjà être passé, commencent à envisager une baisse des taux plus rapide que prévu aux Etats-Unis et en Europe malgré les propos prudents des banquiers centraux des deux côtés de l'Atlantique. Ces prévisions ont été renforcées par l'allègement des pressions inflationnistes, avec des replis des cours du pétrole, du gaz, des métaux et de nombreuses matières premières agricoles.

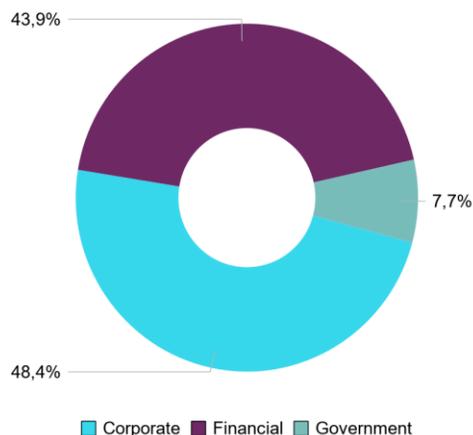
Les taux se sont nettement détendus, permettant au marché obligataire d'afficher en décembre une très bonne performance. Du côté du marché du crédit, les obligations notées "Investment Grade", jugées les plus sûres et les obligations notées "High Yield", ou haut rendement, ont bénéficié de la baisse des taux pour réaliser des belles performances en décembre.

Après une année 2022 particulièrement difficile et dans un contexte de normalisation des politiques monétaires face aux pressions inflationnistes, le marché du crédit a renoué avec des performances largement positives en 2023.

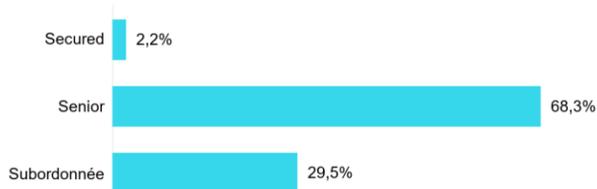
Il a été soutenu par un resserrement généralisé des marges de crédit et des niveaux de portage redevenus attractifs.



■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition par rang de subordination



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V - 21/09/28	1,74%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD MTN - 16/05/29	1,71%
ALD SA 4.875 10/2028 - 06/10/28	1,56%
MORGAN STANLEY NOINDEX 0 3/2029 - 02/03/29	1,56%
BANCO SANTANDER SA 4.875 10/2031 - 18/10/31	1,46%

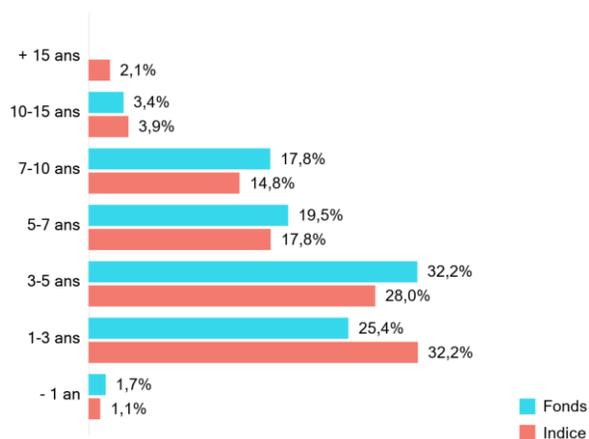
■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BPCE SA	2,2%
BNP PARIBAS SA	2,0%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	1,8%
INTESA SANPAOLO SPA	1,8%
CREDIT AGRICOLE SA	1,8%

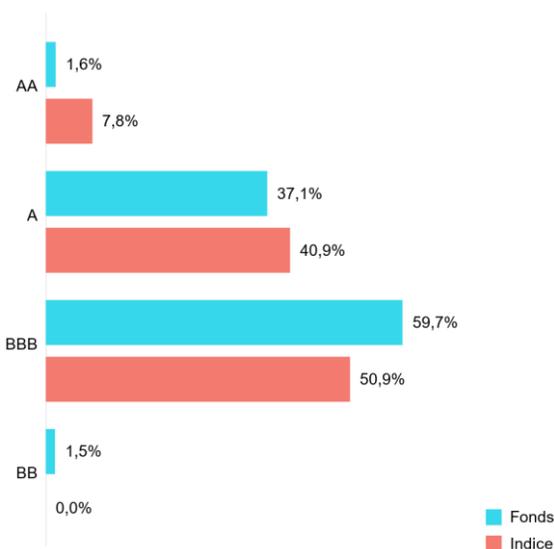
Nombre total d'émetteurs : 118

Nombre total d'émissions : 143

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise



ES Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO014005BB9 S

Reporting trimestriel au 29 décembre 2023



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO014005BB9	Conservateur	Amundi ESR
Forme juridique	FCPE de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 mars 2020	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	-
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.amundi-ee.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Non Administré	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 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 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.