

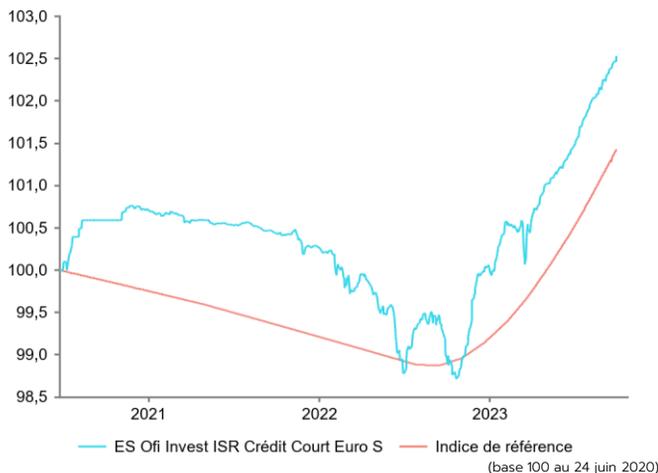
# ES Ofi Invest ISR Crédit Court Euro

FRO014005BA1 S

Reporting trimestriel au 29 septembre 2023



- Valeur liquidative : 10,39 €
- Actif net du fonds : 6 090 973 €
- Évolution de la performance



## ■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,3%	2,5%	3,6%	1,9%	-	-	-
Index de référence	0,3%	2,3%	2,6%	1,6%	-	-	-

## ■ Performances annuelles

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-	-	-	-	-0,4%	-0,2%
Index de référence	-	-	-	-	-0,5%	-0,0%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPCVM 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	Index de référence
Sensibilité	0,72	0,00
Max drawdown * (1)	-2,06	-1,00
Délai de recouvrement * (1)	187	216

Rating moyen SII \*

\* titres vifs obligataires, hors OPC.

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	1,17	0,18	-	-	-
Ratio d'information *	1,17	0,17	-	-	-
Tracking error *	0,85	0,70	-	-	-
Volatilité fonds *	0,85	0,75	-	-	-
Volatilité indice *	0,14	0,21	-	-	-

\* 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 29,14  
Index -

## ■ Couverture intensité carbone

Fonds 99,69%  
Index -

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

## ■ Score ESG

Fonds 8,00  
Index -

## ■ Couverture score ESG

Fonds 95,94%  
Index -

## ■ Orientation de gestion

Le FCPE est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Crédit Court Euro. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "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".

Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financière propres.

## ■ Index de référence

€STER capitalisé

## ■ Durée de placement minimum recommandée

12 mois

## ■ 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)

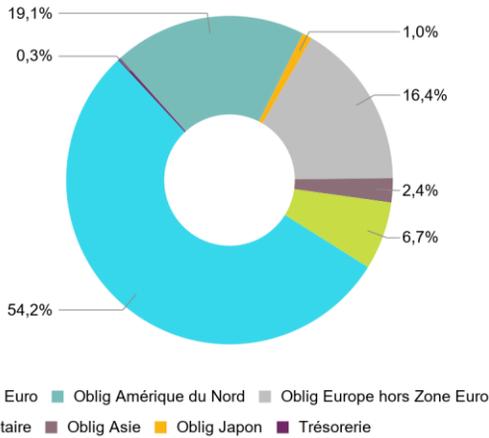
Justine Petronio

Arthur Marini

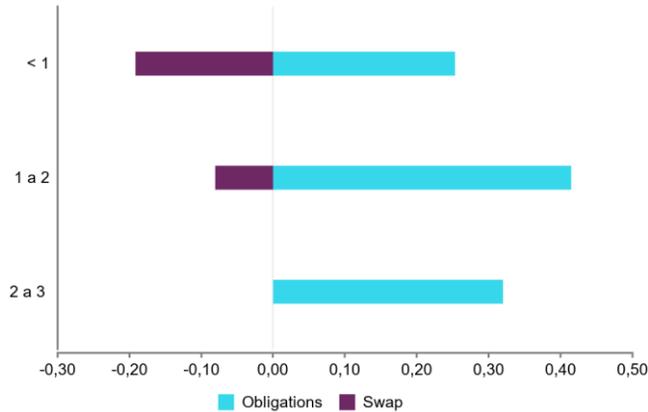




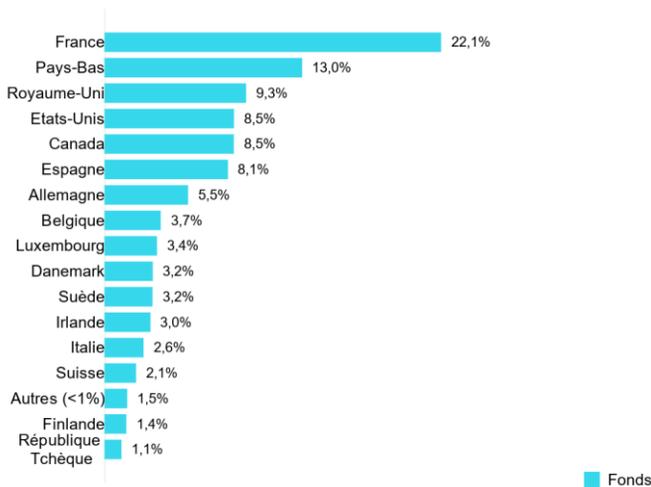
## Répartition par type d'instrument



## Contribution à la duration



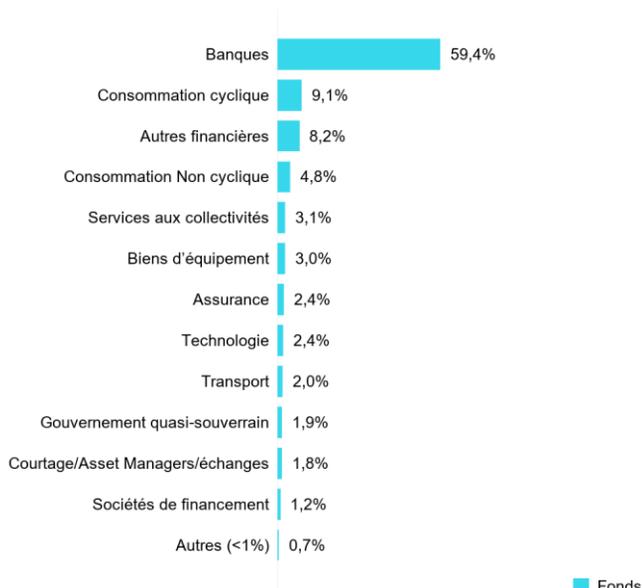
## Répartition géographique (hors trésorerie)



## Commentaire de gestion

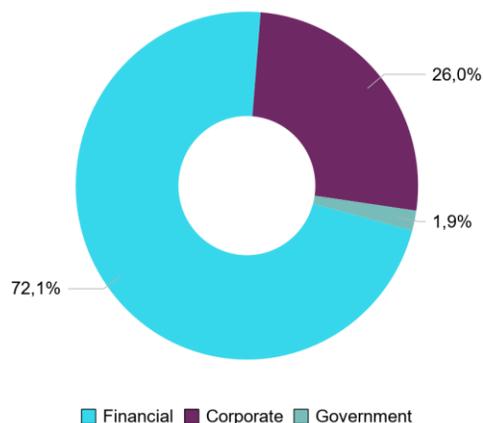
Les marchés obligataires ont été lourdement affectés par la remontée des taux liée aux messages de fermeté de la Fed et de la BCE. Le 20 septembre, la banque centrale américaine a comme prévu laissé ses taux directeurs inchangés dans une fourchette de 5,25% à 5,5%, son plus haut niveau depuis 22 ans. La Fed a cependant prévenu qu'elle pourrait les maintenir durablement à un niveau élevé pour assurer le retour de l'inflation à l'objectif de 2% par an alors que l'activité économique reste soutenue. Dans ce contexte, le rendement du Bon du Trésor américain à dix ans a bondi de 46 points de base, en un mois, à 4,57%, après avoir atteint jeudi 28 septembre son plus haut niveau depuis 2007 à 4,68%. La semaine précédente, la BCE avait relevé ses taux directeurs de 25 points de base, pour la dixième fois depuis juillet 2022, les portant à un record de 4%. La Banque Centrale a par ailleurs laissé entendre que cette hausse pourrait être la dernière du cycle actuel de resserrement monétaire, provoquant un repli des rendements obligataires. Pour autant à la fin du mois, la présidente de l'institution, Christine Lagarde, a précisé que les taux seraient maintenus à ce niveau pendant une période suffisamment longue, écartant le scénario d'une baisse des taux à court terme. Résultat, le rendement du Bund allemand à dix ans affiche un gain mensuel de 38 points de base, à 2,84%. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) a progressé de 42 points de base à 3,4%. Dans le reste de l'Europe, le rendement de la dette d'Etat italienne a bondi de 66 points de base à 4,78% alors que les investisseurs doutent de la capacité du gouvernement conservateur de Giorgia Meloni à maîtriser les déficits publics. A noter que le marché européen du crédit a été chahuté en septembre, à l'instar de l'ensemble des classes d'actifs. La catégorie « Investment Grade » (IG), celle jugée la plus sûre, a été plus pénalisée par la vive remontée des taux que la catégorie « High Yield ».

## Répartition sectorielle (hors trésorerie)

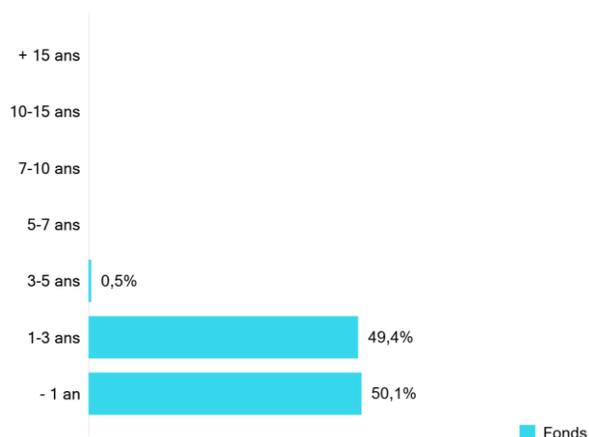




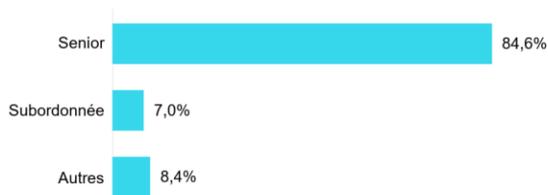
## ■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



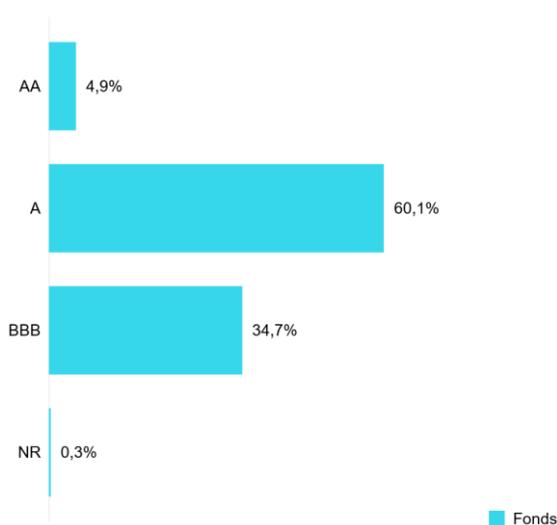
## ■ Répartition par maturité



## ■ Répartition par rang de subordination



## ■ Répartition par rating SII \*



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.375 5/2024 - 03/05/24	3,32%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375 5/2024 - 15/05/24	3,24%
VOLVO TREASURY AB 0 5/2024 - 09/05/24	3,00%
KBC GROEP NV NOINDEX 0 6/2025 - 29/06/25	2,96%
BPCE SA 0.875 1/2024 - 31/01/24	2,86%

## ■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

KBC GROEP NV	3,4%
BPCE SA	3,4%
ING GROEP NV	3,3%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3,3%
BANCO SANTANDER SA	3,3%

\* Transparence OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par devise



Nombre total d'émetteurs : 53

Nombre total d'émissions : 60



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0014005BA1	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	12 mois	Frais de gestion max TTC	0.0%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	<a href="http://www.amundi-ee.com">www.amundi-ee.com</a>
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Non Administré	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	€STER capitalisé		

## 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.

## Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 22, rue Vernier - 75017 Paris  
**Tel** : 01 40 68 17 17  
**Email** : [service.client@ofi-invest.com](mailto: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.