

# ES Ofi Invest ISR Crédit Court Euro

FR0014005BA1 S

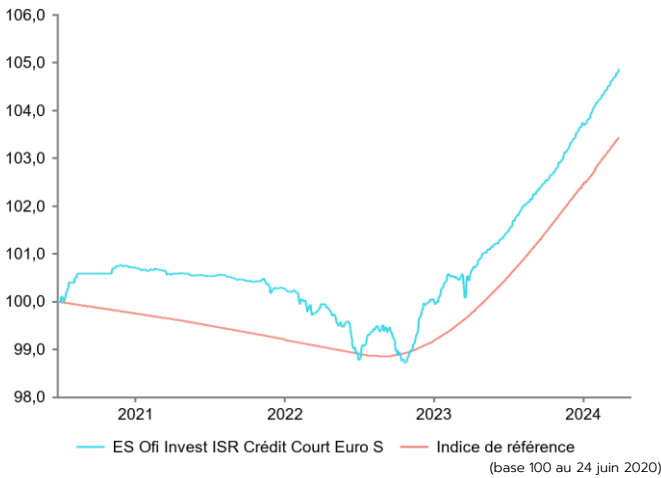
Reporting trimestriel au 28 mars 2024



■ Valeur liquidative : 10,62 €

■ Actif net total du fonds : 7 183 444,46 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

|                     | 2018 | 2019 | 2020 | 2021  | 2022  | 2023 |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|------|
| Fonds               | -    | -    | -    | -0,4% | -0,2% | 3,7% |
| Indice de référence | -    | -    | -    | -0,5% | -0,0% | 3,3% |

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                 | 0,51  | -                   |
| Max drawdown * (1)          | -1,87 | -0,77               |
| Délai de recouvrement * (1) | 172   | 188                 |

Rating moyen SII \*

\* titres vifs obligataires, hors OPC.

|                       | 1Y   | 3Y   | 5Y | 8Y | 10Y |
|-----------------------|------|------|----|----|-----|
| Ratio de Sharpe *     | 2,22 | 0,18 | -  | -  | -   |
| Ratio d'information * | 2,21 | 0,19 | -  | -  | -   |
| Tracking error *      | 0,25 | 0,70 | -  | -  | -   |
| Volatilité fonds *    | 0,25 | 0,77 | -  | -  | -   |
| Volatilité indice *   | 0,06 | 0,26 | -  | -  | -   |

\* 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  
35,39      -

■ Couverture intensité carbone

Fonds      Indice  
99,86%      -

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

■ Score ESG

Fonds      Indice  
8,01      -

■ Couverture score ESG

Fonds      Indice  
96,67%      -

■ 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.

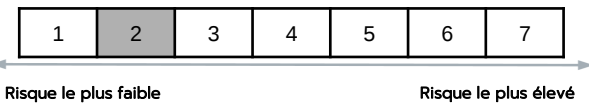
■ Indice de référence

€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

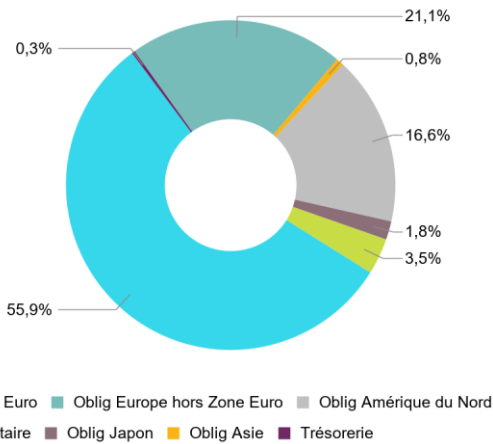


Arthur Marini

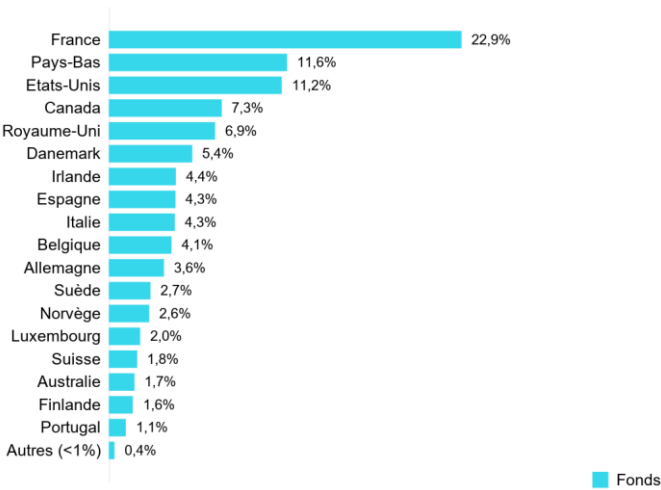




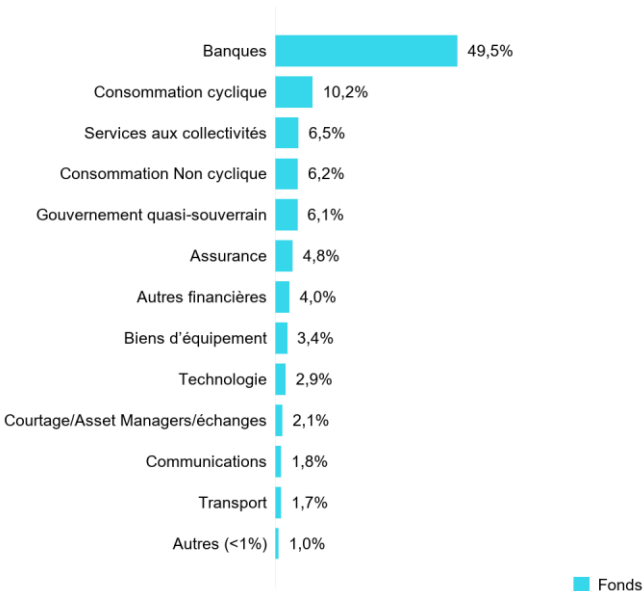
Répartition par type d'instrument



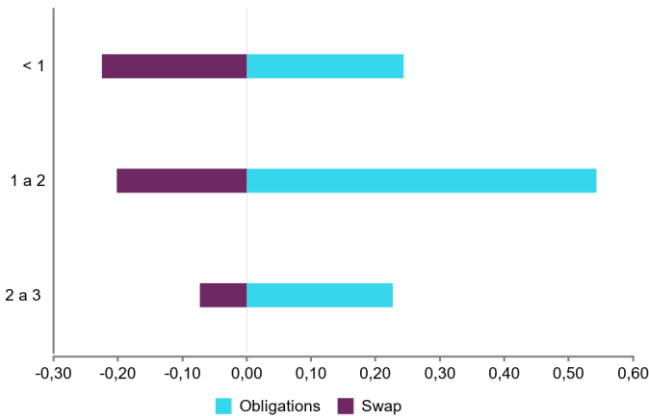
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la durée



Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi sur la lancée au mois de mars, toujours portés par la perspective d'un prochain assouplissement monétaire des grandes Banques Centrales. Les rendements des emprunts d'Etat, qui évoluent en sens inverse du prix des obligations, sont repartis à la baisse dans la perspective d'une baisse des taux des grandes Banques Centrales au mois de juin.

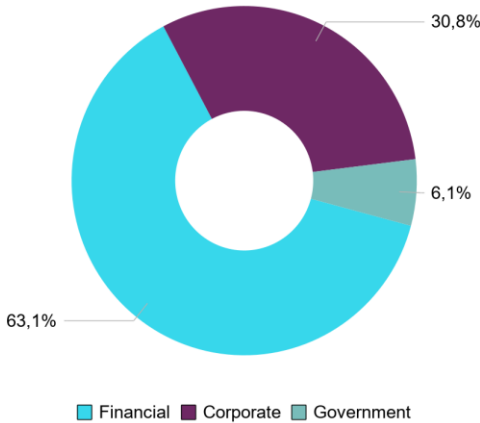
Aux Etats-Unis, le taux de l'emprunt du Trésor américain à 10 ans a abandonné 5 points de base sur un mois à 4,20%. Les investisseurs ont notamment été rassurés par les conclusions de la réunion du comité de politique monétaire (FOMC) du 20 mars qui a montré que la majorité des gouverneurs de la Fed anticipe toujours trois baisses de taux de 25 points de base chacune cette année. Par ailleurs, l'inflation mesurée par l'indice PCE, le plus surveillé par la Banque Centrale, a légèrement accéléré en février, mais conformément aux attentes de la Fed.

Sur le Vieux-Continent, le rendement du Bund allemand à 10 ans a reculé de 11 points de base sur un mois, à 2,30%, tandis qu'en France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) de même échéance a perdu 8 points de base, à 2,81%. Même tendance dans le reste de l'Europe, comme en témoigne le repli de 16 points de base, à 3,68% du rendement de la dette italienne. Les investisseurs misent, comme aux Etats-Unis, sur une première baisse des taux de la BCE en juin. A l'issue de sa dernière réunion de politique monétaire de mars, la Banque Centrale a revu à la baisse ses prévisions d'inflation pour les 3 prochaines années en zone euro.

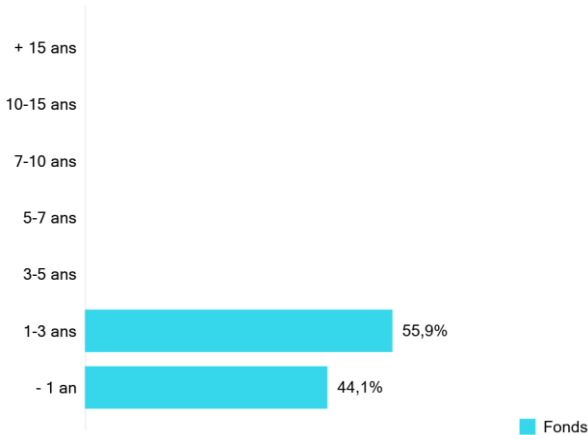
Le marché du crédit s'est encore bien comporté ce mois-ci avec le crédit Investment Grade (IG) qui fait un peu mieux que le crédit spéculatif haut rendement (High Yield). En effet, le crédit IG a profité des mouvements de taux et du portage, notamment sur les dettes subordonnées. Il faut noter que le marché a été particulièrement animé par des risques spécifiques au cours du mois.



Répartition par type d’émetteur (hors trésorerie)



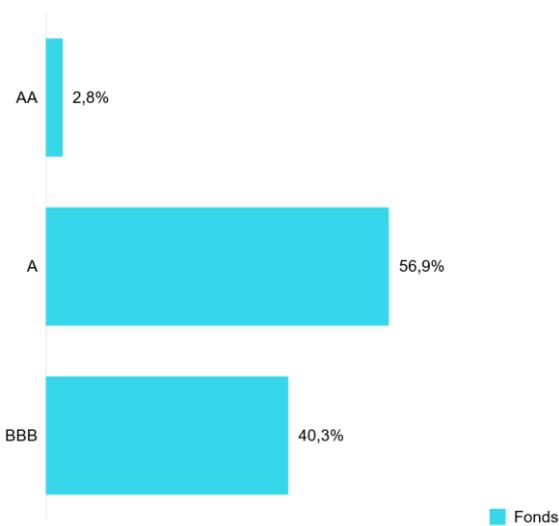
Répartition par maturité



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 | 2,88% |
| VOLVO TREASURY AB 0 5/2024 - 09/05/24                      | 2,60% |
| KBC GROEP NV NOINDEX 0 6/2025 - 29/06/25                   | 2,57% |
| TORONTO-DOMINION BANK/THE EURIBOR3M 0 1/2025 - 20/01/25    | 2,12% |
| LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125 5/2025 - 06/05/25           | 2,09% |

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| KBC GROEP NV                       | 3,0% |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | 2,9% |
| VOLVO TREASURY AB                  | 2,6% |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV      | 2,3% |
| BNP PARIBAS CARDIF SA              | 2,2% |

Répartition par devise



Nombre total d’émetteurs : 75

Nombre total d’émissions : 83

\* Transparisation OPC, hors trésorerie.



■ 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.