

ES Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO014005BB9 S

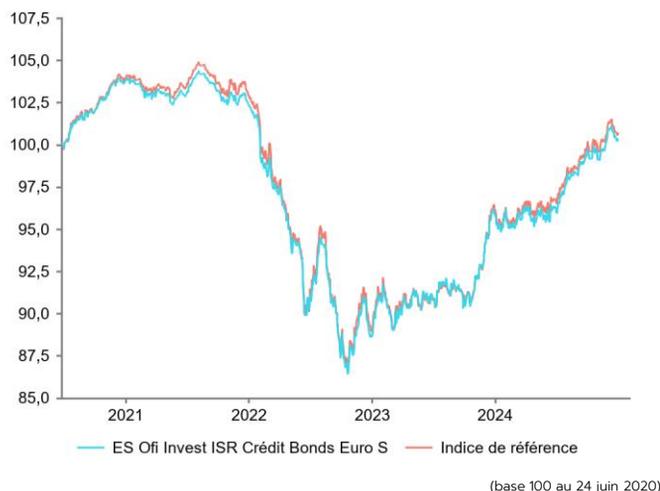
Reporting trimestriel au 31 décembre 2024



■ Valeur liquidative : 10,26 €

■ Actif net total du fonds : 9 205 135,69 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-0,4%	4,6%	4,6%	-2,0%	-	-	-
Indice de référence	-0,4%	4,7%	4,7%	-2,2%	-	-	-

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	-1,3%	-13,5%	8,2%
Indice de référence	-	-	-	-1,0%	-13,6%	8,2%

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	5,06		4,38			
Max drawdown (*) (**)	-15,62		-15,73			
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Rec		Rec			
Rating moyen SII (****)						
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,23	-0,62	-	-	-	
Ratio d'information (**)	-0,21	0,06	-	-	-	
Tracking error (**)	0,39	0,86	-	-	-	
Volatilité fonds (**)	2,97	4,92	-	-	-	
Volatilité indice (**)	2,87	5,14	-	-	-	

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

(****) titres vifs obligataires, hors OPC.

■ 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
68,53	91,40

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
96,84%	98,52%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,28	7,26

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
96,84%	96,95%

■ 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)

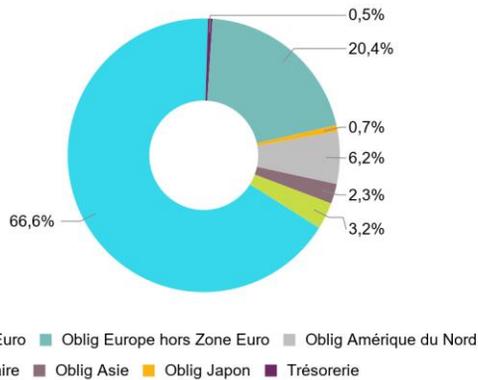
Alban Tourrade

Arthur Marini





■ Répartition par type d'instrument



■ Commentaire de gestion

Les réunions de politique monétaire de part et d'autre de l'Atlantique ont animé ce mois de décembre. Une baisse de 25pbs pour la BCE amenant le taux de dépôt à 3% (-1% sur l'exercice) et une baisse de même ampleur pour la FED (fourchette de taux de 4.25%/4.50%, -1% sur l'année) accompagnée de discours prudents pour la suite, auront impulsé une dynamique haussière sur les taux en cette fin d'année.

Fort de statistiques économiques solides (PMI, ventes au détail) et d'une inflation dont la baisse marque le pas, la réunion de la politique monétaire de la FED a débouché sur une réduction des prévisions de baisse de taux directeurs pour 2025, passant de 2 à 4 (de 25pbs).

La BCE avait montré la voix quelques jours auparavant, la prudence est de mise pour la suite, même si l'économie est moins résiliente qu'aux Etats Unis et que plusieurs risques pourraient peser sur celle-ci, avec des facteurs externes (protectionnisme américain) et internes (incertitude politique).

Dans ce contexte, le taux 10 ans allemand a progressé de 28pbs, clôturant le mois et l'exercice à 2.37% et le taux 10 ans US à 4.51%, également +24pbs sur le mois.

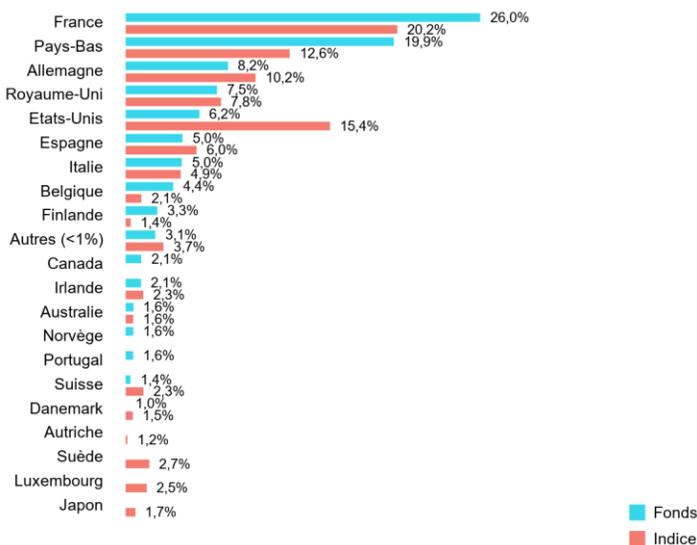
Les taux courts ont suivi la même tendance mais de façon moins marquée avec +13pbs sur le 2 ans allemand à 2.08% et +9pbs sur le 2 ans US à 4.24%.

Les facteurs « techniques » (réduction du rythme des émissions, flux entrants, solidité des émetteurs, niveau de rendement attractif, couverture de positions vendeuses en fin d'année) continuent d'offrir un support important aux primes de risques qui diminuent de 2pbs contre ASW à +89pbs et de 7pbs contre dette d'Etat à 102pbs.

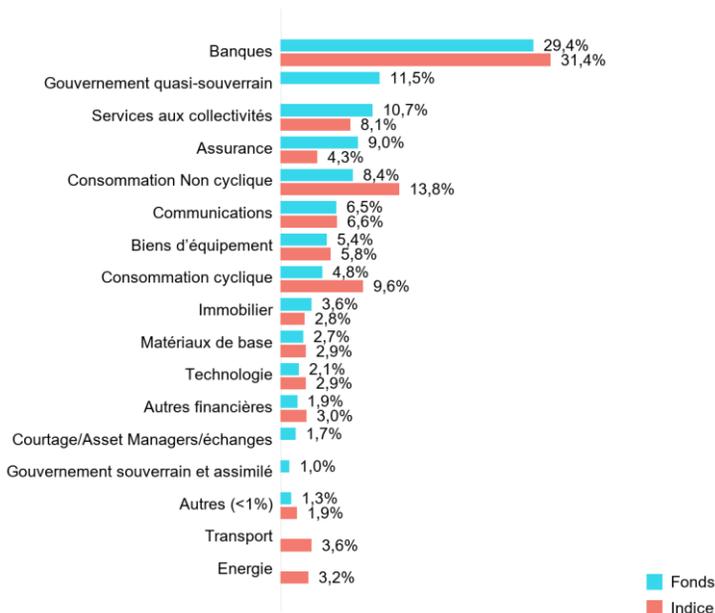
A noter que le marché primaire a été peu actif sur le mois avec 750Mds€ d'émissions d'entreprises financière et non financières. L'exercice 2024 s'est inscrit comme une année record (592Mds€ en 2023).

Ce mouvement sur les taux n'a pas permis, malgré la résilience des primes de risques, à la classe d'actif de s'apprécier sur le mois, la performance est de -0.40%.

■ Répartition géographique (hors trésorerie)

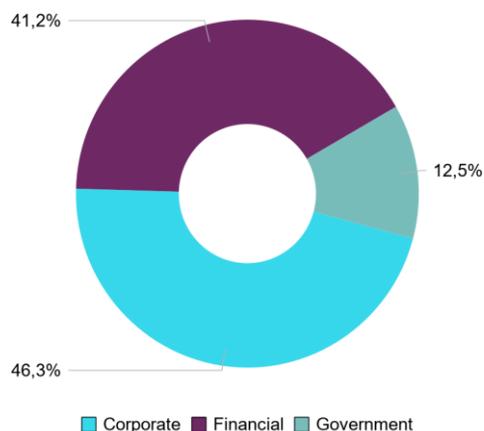


■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)

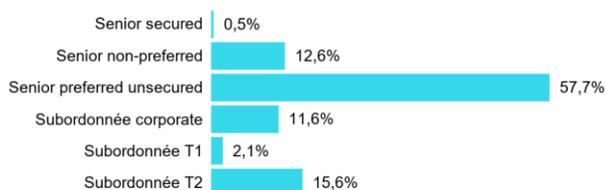




■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition par rang de subordination



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

MORGAN STANLEY NOINDEX 0 3/2035 - 21/03/35	1,33%
NATWEST GROUP PLC NOINDEX 0 9/2032 - 12/09/32	1,30%
BPCE SA NOINDEX 0 1/2042 - 13/01/42	1,28%
NATIONALE NEDERLANDEN BANK N V 0.5 9/2028 - 21/09/28	1,20%
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 4.151 9/2027 - 12/09/27	1,16%

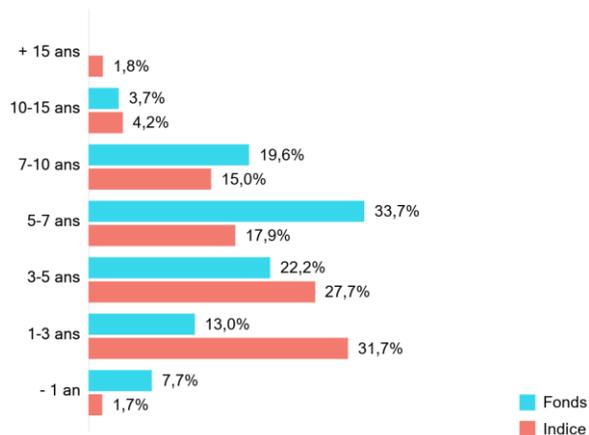
■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BELFIUS BANQUE SA	1,8%
OP CORPORATE BANK PLC	1,7%
ING GROEP NV	1,6%
CREDIT AGRICOLE SA	1,6%
ESSILORLUXOTTICA SA	1,5%

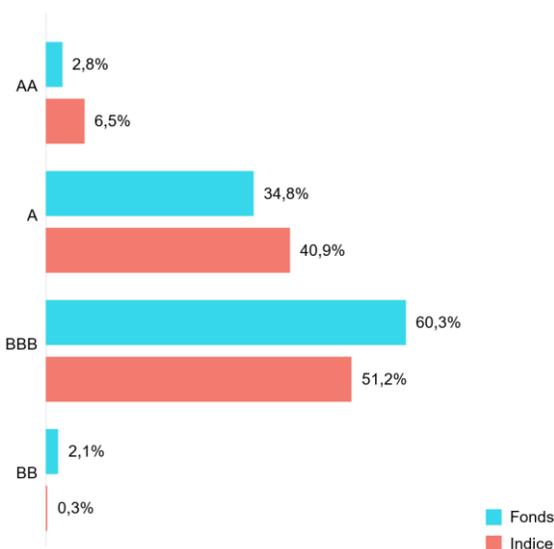
Nombre total d'émetteurs : 148

Nombre total d'émissions : 182

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating SII *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise



ES Ofi Invest ISR Crédit Bonds Euro

FRO014005BB9 S

Reporting trimestriel au 31 décembre 2024



ofi invest
Asset Management

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.