

Ofi Invest ISR High Yield Euro

FRO0140095P9 A

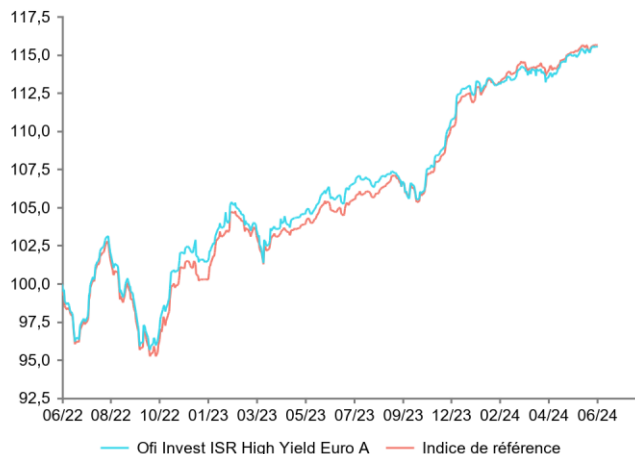
Reporting mensuel au 28 juin 2024



■ Valeur liquidative : 115,52 €

■ Actif net total du fonds : 238 753 841,38 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 13 juin 2022)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,5%	2,3%	9,3%	-	-	-	-
Indice de référence	0,3%	2,8%	10,4%	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	-	-	11,3%
Indice de référence	-	-	-	-	-	12,1%

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	3,25	2,89
Max drawdown * (1)	-	-
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII *	BB	
* titres vifs obligataires, hors OPC.		

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	1,56	-	-	-	-
Ratio d'information *	-1,05	-	-	-	-
Tracking error *	0,81	-	-	-	-
Volatilité fonds *	3,57	-	-	-	-
Volatilité indice *	3,25	-	-	-	-

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information

■ Date de création

13 juin 2022

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	90,18
Indice	120,60

■ Couverture intensité carbone

Fonds	88,51%
Indice	90,52%

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

■ Score ESG

Fonds	7,28
Indice	6,60

■ Couverture score ESG

Fonds	88,57%
Indice	88,72%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de générer, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence Bloomberg Barclays Euro High Yield TR (I02501EU index) en sélectionnant des obligations libellées en euro sur les marchés de taux internationaux appartenant à la catégorie "spéculative à haut rendement" et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

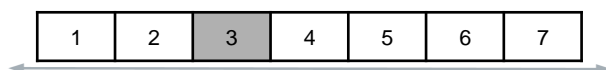
■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Euro High Yield TR

■ 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)

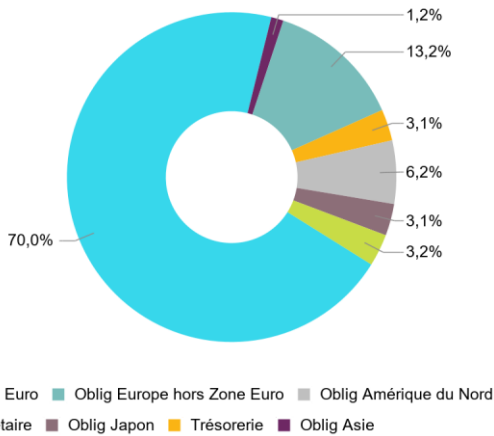
Karine Petitjean

Antoine Chopinaud

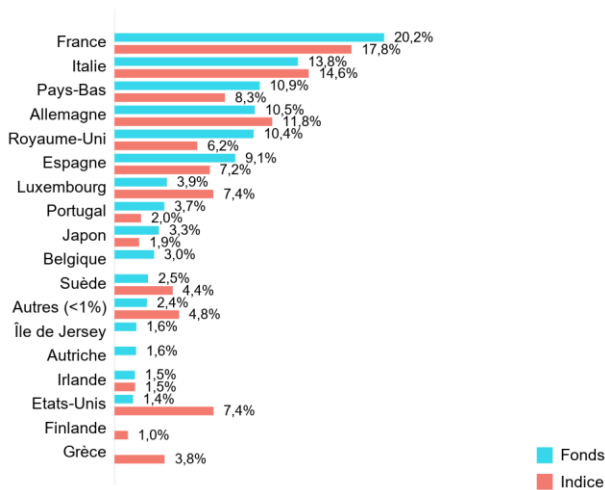




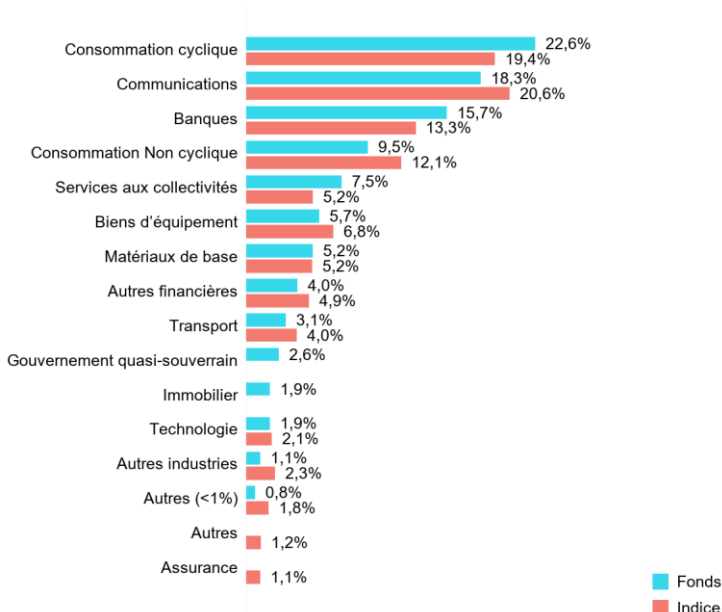
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Le taux d'investissement et le beta du fonds figurent respectivement à 98% et 91% à la fin juin, pour un rendement au pire brut à 5.90% et une sensibilité à 3.25.

La performance mensuelle d'OFI Invest ISR High Yield ressort au-dessus de son indice de référence sur le mois de juin principalement favorisée en relatif par l'absence d'exposition aux émetteurs en situation difficile tels que Atos et Adler, sa sur-sensibilité au taux d'intérêt via les futures (2Y Allemand), et notre exposition à Do Value. Sur le mois, le fonds a été principalement pénalisée, tout en restant dans une ampleur limitée par nom (inférieure à -2 points de base), par les expositions à SFR, Eurofins et Telecom Italia. A mesure de la survenance de refinancement sur le marché primaire, le fonds a augmenté son taux d'exposition et a participé par exemple au financement de SunRise Medical (producteur de fauteuils roulants), KPN (télécommunications aux Pays-Bas) ou Travelodge (hôtels au Royaume-Uni).

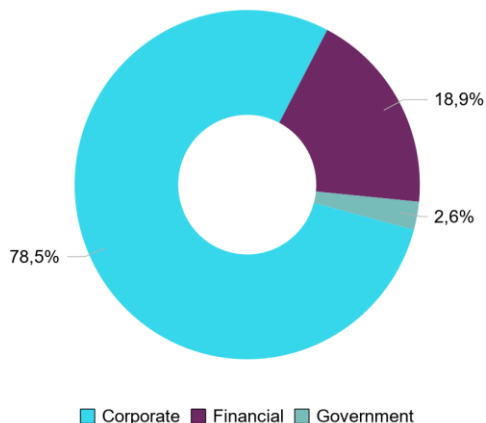
Sur le plan macroéconomique, le mois s'est déroulé en deux séquences distinctes. Le marché a salué la première baisse de taux de 0.25 de la part de la Banque Centrale Européenne, tournant ainsi la page à la phase de resserrement monétaire la plus drastique et la plus rapide de la zone euro. La principale question demeure désormais de savoir à quel rythme les baisses de taux vont se poursuivre et cette cadence dépendra du maintien de l'inflation vers la cible de la BCE. La seconde séquence a été dictée par la dissolution de l'Assemblée nationale française, entraînant un regain de volatilité sur toutes les classes d'actifs et un écartement des spreads. Les spreads des entreprises à haut rendement française se sont écartés de 49 points de base contre 23 points pour l'ensemble du marché.

Dans ce contexte d'incertitude que les élections législatives anticipées françaises font planer sur l'Europe, le marché du haut rendement européen signe une performance positive de l'ordre de +0.55%. Par rating, les CCC ont surperformé les BB et B. Par secteur, le secteur de la santé sous-performe suite à la publication sur Eurofins d'un rapport par Muddys Watter, accusant la société française leader mondial de bio-analyse de confusion et de contradictions inhérentes à ses finances et à ses activités. Le secteur immobilier affiche tant qu'à lui une performance meilleure que l'indice, portée par les premières baisses de taux et par des opérations de gestion du passif d'entreprises comme SBB.

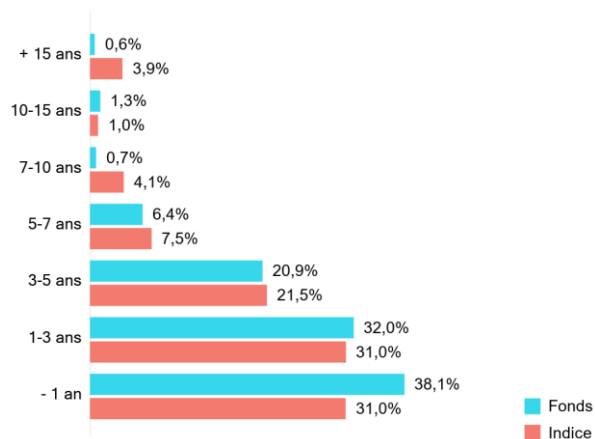
Le marché primaire a été actif lors ce mois de juin, avec pas moins de 16 deals pour un montant total 10.6 milliards €, montant légèrement supérieur à la moyenne mensuelle des 4 dernières années.



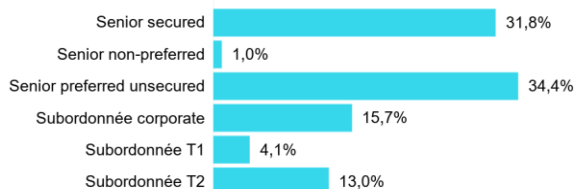
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



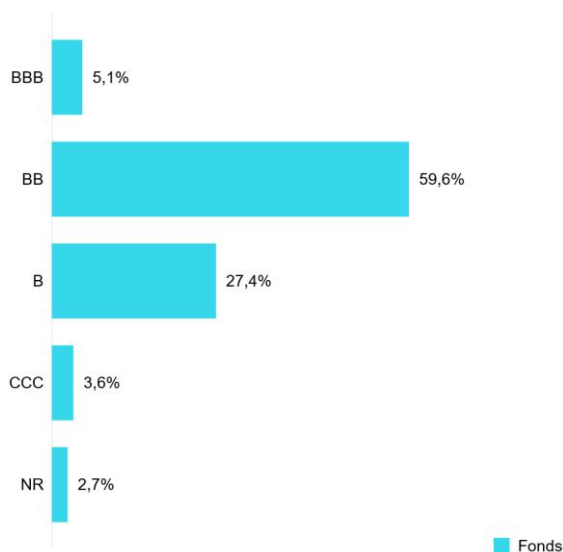
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ 5 principales lignes (hors dérivés)

SOFTBANK GROUP CORP 5.375 1/2029 - 08/01/29	1,67%
INTESA SANPAOLO SPA NOINDEX 0 2/2034 - 20/02/34	1,48%
NGG FINANCE PLC NOINDEX 0 9/2082 - 05/09/82	1,26%
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC NOINDEX 0 8/2080 - 18/08/80	1,24%
ABERTIS INFRASTRUCTURAS FINANCE B NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,16%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

SOFTBANK GROUP CORP	3,3%
INTESA SANPAOLO SPA	2,5%
TELECOM ITALIA SPA	2,1%
EDP SA	2,0%
FORVIA SE	1,9%

Nombre total d'émetteurs : 139

Nombre total d'émissions : 179

■ Répartition par devise



Ofi Invest ISR High Yield Euro

FR00140095P9 A

Reporting mensuel au 28 juin 2024



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR00140095P9	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	13 juin 2022	Droits d'entrée max	2,0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 3 ans	Frais de gestion max TTC	1,2%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVBHGFA	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Euro High Yield TR		

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.