Objectif 2026

FR0013499886 AFER

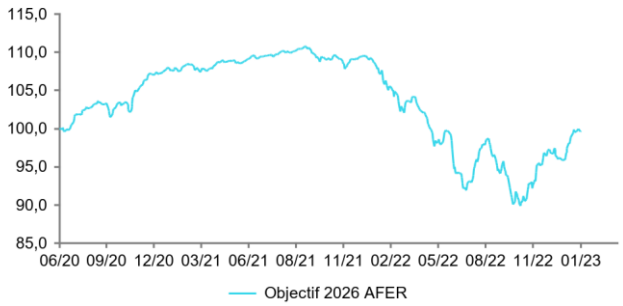
Reporting mensuel au 31 janvier 2023

Ofi invest Asset Management

Valeur liquidative : 99,46 €

Actif net du fonds : 27 323 191 €

Évolution de la performance



Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	3,9%	3,9%	-6,9%	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

Evolution annuelle de la performance (%)

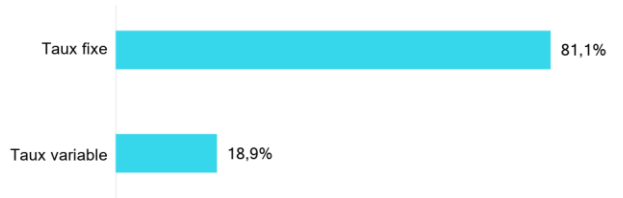
* Da : début d'année

	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-	-	-	-	1,9%	-12,4%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis.
L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois.

Les évolutions passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse.

Répartition par type de taux



Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	3,11	-
Yield to Worst	7,35	

Ratios		1 an	3 ans	5 ans
Volatilité *	Fonds	9,29	-	-
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-16,43	-	-
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	-	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		-0,77	-	-
Ratio d'information *		-	-	-
Tracking error *		-	-	-

* Source : Six Financial Information

Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)

Date de création

20 mai 2020

Date de lancement

1 juillet 2020

Forme juridique

FCP de droit français

Catégorisation SFDR

Article 6

Frais de gestion max TTC

1,18%

Devise

EUR (€)

Frais courants (Arrêté comptable au 30/09/22)

1,28%

Intensité carbone

Fonds	Indice
252,51	-

Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
67,52%	-

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

Score ESG

Fonds	Indice
6,14	-

Couverture score ESG

Fonds	Indice
65,63%	-

Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de six ans, une performance nette de frais de gestion, de couverture et d'estimation de défaut calculée par la société de gestion, annualisée de 2%, soit de la date de création du fonds au 31 octobre 2026. Cet objectif de performance nette annualisée est fondé sur les hypothèses de marché retenues par la société de gestion. Dans le cas où le taux de défaut constaté dans le portefeuille serait supérieur au taux de défaut implicite calculé à partir des prix de marché, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

Indice de référence

-

Durée de placement minimum recommandée

6 ans

Rating moyen SII (titres vifs obligataires, hors OPC)

B+

Profil de risque

1	2	**3**	4	5	6	7

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.

Notation(s)

Six Financial Information

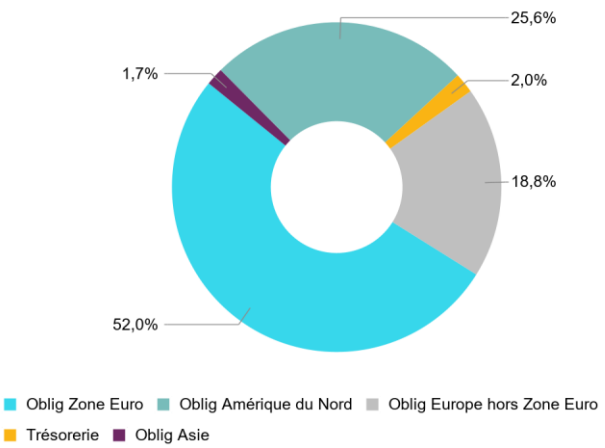
Notation junior (Fonds entre 2 et 3 ans)

Objectif 2026

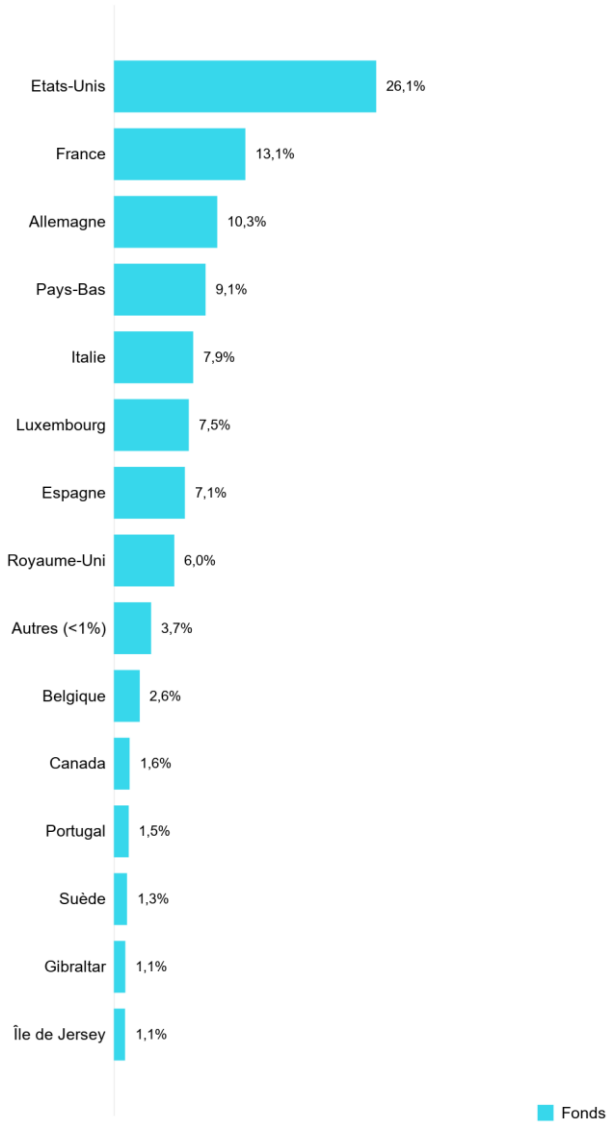
FR0013499886 AFER

Reporting mensuel au 31 janvier 2023

Répartition par type et localisation d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont très bien débuté l'année en janvier, soutenus par plusieurs facteurs favorables. Les prix de l'énergie, particulièrement le cours du gaz en Europe, ont accéléré leur repli amorcé en décembre, éloignant le spectre d'une aggravation de l'inflation et d'une récession profonde sur le Vieux Continent. Les indicateurs publiés au cours du mois, comme l'amélioration de la confiance des consommateurs ou le redressement des indices PMI en zone euro, ont conforté ce regain d'optimisme. Les marchés ont également bien accueilli la poursuite de la réouverture de l'économie chinoise, l'assouplissement des restrictions sanitaires ayant rassuré les investisseurs sur la croissance de la deuxième économie du monde. Pour autant, les marchés sont restés nerveux face au risque d'une récession aux États-Unis, ainsi que la perspective d'une inflation plus persistante. A cet égard, ils attendaient avec intérêt les conclusions de la réunion de politique monétaire de la Réserve fédérale (Fed) américaine mercredi 1er février dans l'espoir qu'elle délivre un message rassurant sur la croissance et l'inflation, ouvrant ainsi la porte à une prochaine pause dans la hausse des taux. A contrario, les marchés estiment que le recul de l'inflation en janvier dans la zone euro ne fera pas dévier la Banque centrale européenne (BCE) de sa trajectoire restrictive lors de sa réunion du jeudi 2 février.

Le marché du crédit européen, sinistré en 2022, a repris de la hauteur en janvier avec l'amélioration des perspectives économiques et l'accalmie observée sur les taux. Signe du regain d'optimisme des investisseurs, le rendement de la dette à haut rendement (High Yield) a superformé le compartiment de la dette bien notée (Investment Grade).

Gestion

Karine Petitjean

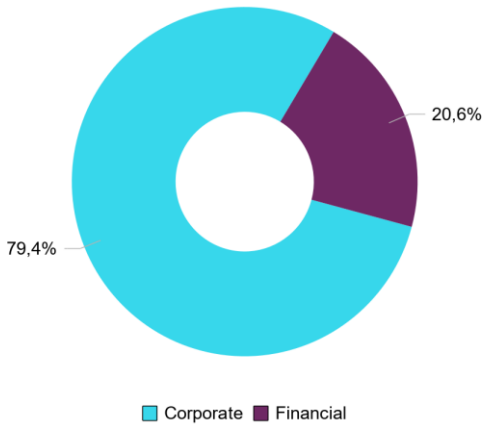
Antoine Chopinaud

Objectif 2026

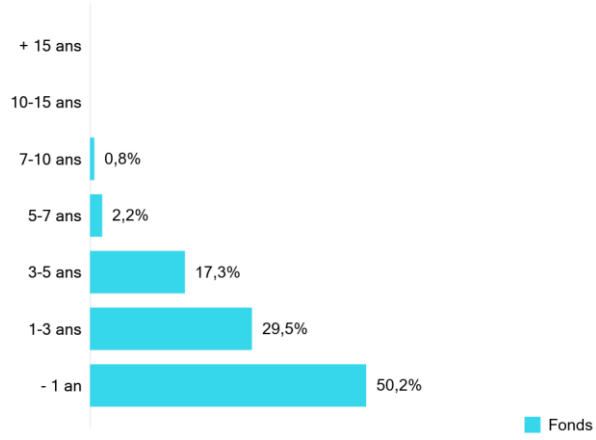
FR0013499886 AFER

Reporting mensuel au 31 janvier 2023

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



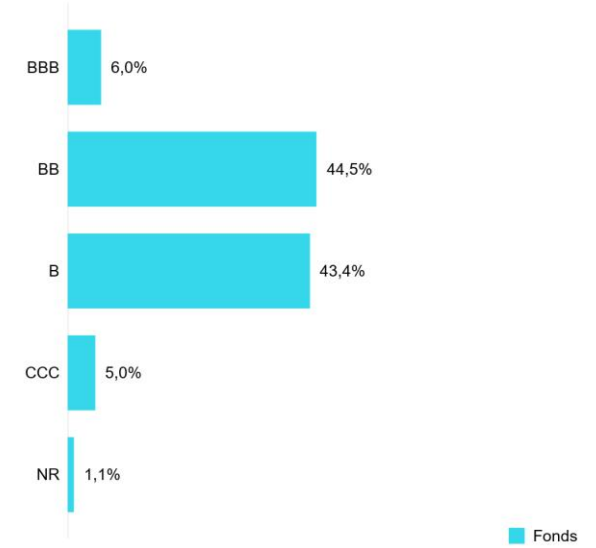
Répartition par maturité



5 principales lignes (hors dérivés)

CAIXABANK SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	2,00%
BANCO SANTANDER SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,95%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,94%
BELFIUS BANQUE SA NOINDEX 0 12/2049 - 31/12/49	1,84%
ALTICE FRANCE HOLDING SA 8 5/2027 - 15/05/27	1,82%

Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

Objectif 2026

FR0013499886 AFER

Reporting mensuel au 31 janvier 2023

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013499886	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	20 mai 2020	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	6 ans	Frais de gestion max TTC *	1,18%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais courants (Sept. 22)	1,28%
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	OBJ26AE		
Indice de référence	-		

Définitions

* Hors frais contrat Afer

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 la plus mauvaise 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.

Le **délai de recouvrement**, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

L'intensité carbone représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liés aux consommations énergétiques) normalisée par million de $ de revenus (chiffre d'affaire). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribue de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la sur-performance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.
Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.
La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

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.

Vos contacts contact.clients.am@ofi-invest.com

Publication des VL www.afer.fr