

# Objectif 2026

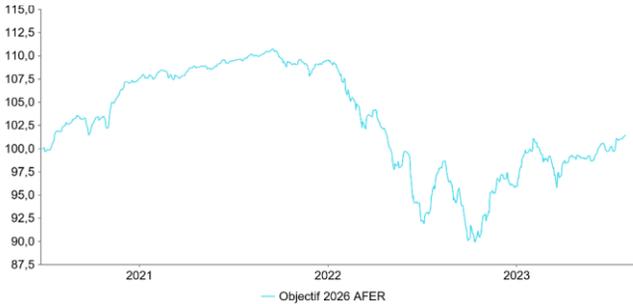
FRO013499886 AFER

Reporting mensuel au 31 juillet 2023



- Valeur liquidative : 101,18 €
- Actif net du fonds : 26 191 015 €

## Évolution de la performance



## Evolution de la performance (%)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	1,5%	5,7%	4,6%	-0,4%	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

## Evolution annuelle de la performance (%)

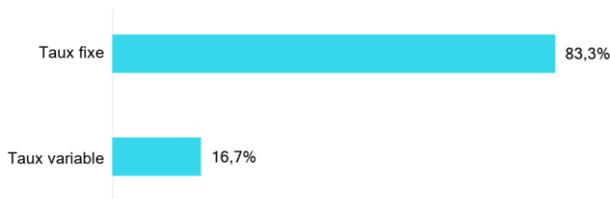
\* Da : début d'année

	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	2,66			
Yield to Worst	7,13			
Ratios	1 an	3 ans	5 ans	
Volatilité *	Fonds	7,39	6,36	-
	Indice	-	-	-
Max drawdown *	Fonds	-8,84	-18,80	-
	Indice	-	-	-
Délai de recouvrement *	Fonds	91	-	-
	Indice	-	-	-
Ratio de Sharpe *		0,34	-0,07	-
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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation**  
1,33% (Arrêté comptable au 30/09/22)
- **Intensité carbone**  
Fonds 200,35  
Indice -
- **Couverture intensité carbone**  
Fonds 72,28%  
Indice -

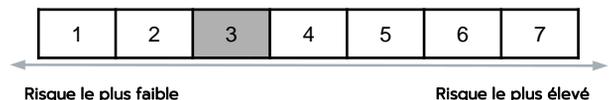
Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

- **Score ESG**  
Fonds 6,17  
Indice -
- **Couverture score ESG**  
Fonds 66,99%  
Indice -

## 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**



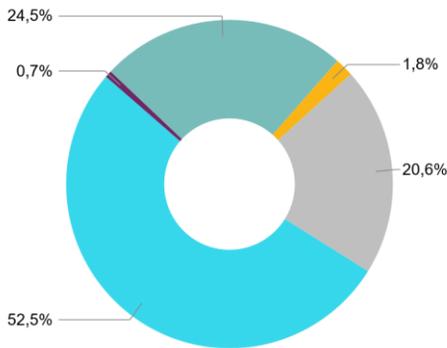
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

## Notation(s)

Six Financial Information

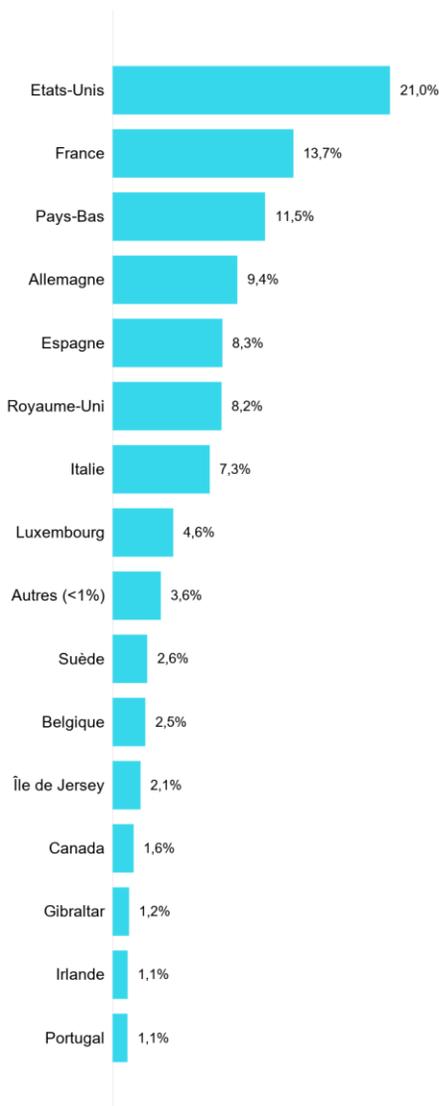


## ■ Répartition par type et localisation d'instrument



■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord ■ Oblig Europe hors Zone Euro  
■ Oblig Asie ■ Trésorerie

## ■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

## ■ Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont poursuivi leur progression en juillet, soutenus par le ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis et par la résistance de l'économie américaine. Les rendements des obligations souveraines ont poursuivi leur progression des deux côtés de l'Atlantique dans la perspective de nouvelles hausses des taux des principales banques centrales. Sans surprise, la Fed a porté le taux directeur dans une fourchette de 5,25% à 5,5%, au plus haut depuis 22 ans. La Banque centrale européenne a également relevé ses taux directeurs, pour la neuvième fois consécutive.

La nouvelle hausse des taux de la FED et de la BCE a été très bien acceptée, les marchés étant portés par le scénario d'un atterrissage en douceur. Sur le marché de la dette d'entreprise, les rendements ont progressé soutenus par les taux, tandis que les spreads de crédit ont profité des résultats des entreprises au deuxième trimestre qui montrent leur résistance à la hausse des taux et leur capacité à préserver leur bilan. Les titres de meilleure qualité, notés "investment grade" par les agences spécialisées ont sous-performé les titres "high yield", qui ont plus profité du resserrement des spreads de crédit.

Côté fonds (Buy & Hold), nous n'avons pas réalisé d'opérations en cours de mois.

## ■ Gestion

Karine Petitjean



Antoine Chopinaud

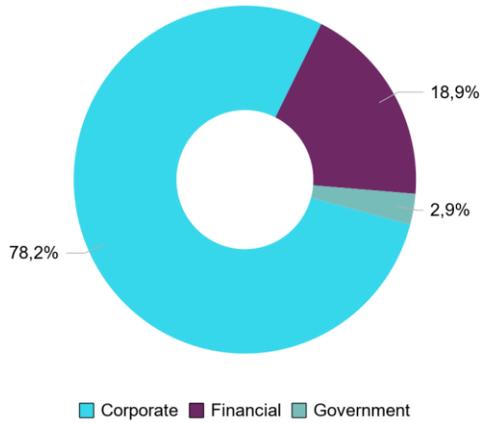


# Objectif 2026

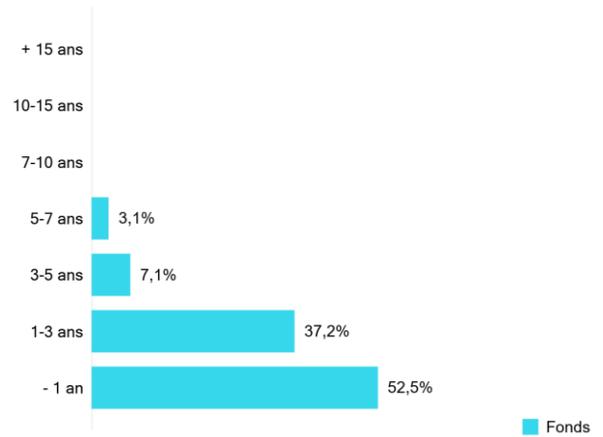
FRO013499886 AFER

Reporting mensuel au 31 juillet 2023

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



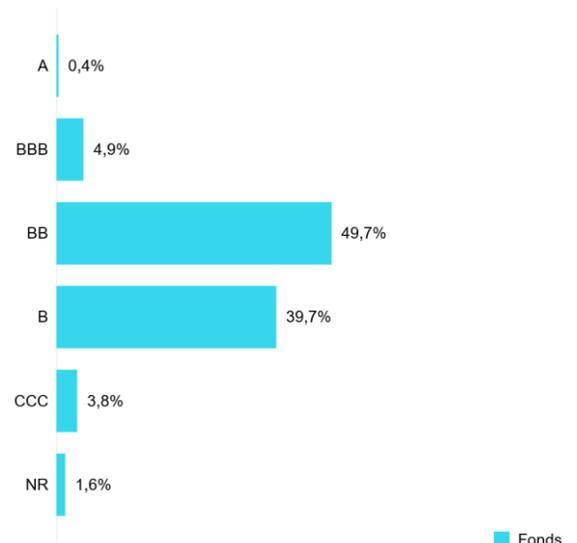
## ■ Répartition par maturité



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

CAIXABANK SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	2,01%
BANCO SANTANDER SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,97%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,91%
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.75 9/2026 - 15/09/26	1,83%
BELFIUS BANQUE SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,78%

## ■ Répartition par rating SII \*



\* Transposition OPC, hors trésorerie.

# Objectif 2026

FRO013499886 AFER

Reporting mensuel au 31 juillet 2023



## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO013499886	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,33% (Sept. 22)
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 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'affaires). 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.

## 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](mailto:contact.clients.am@ofi-invest.com)

■ Publication des VL

[www.afer.fr](http://www.afer.fr)