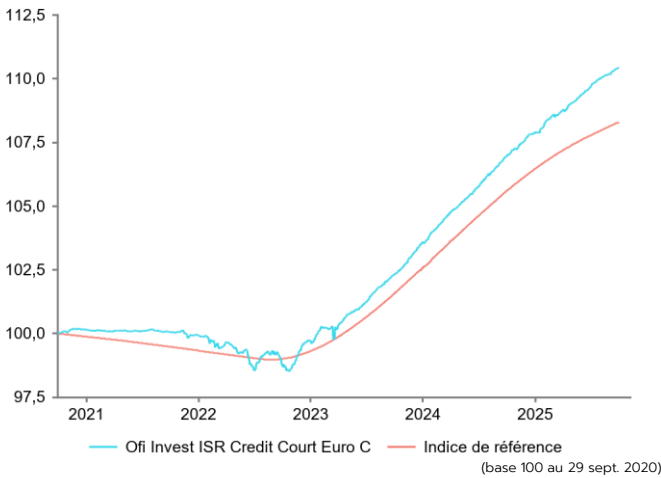




■ Valeur liquidative : 1 139,29 €

■ Actif net total du fonds : 61 408 564,23 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	2,4%	3,3%	11,8%	10,4%	10,1%	12,1%
Indice de référence	0,2%	1,7%	2,6%	9,4%	8,3%	7,0%	6,3%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	1,0%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	3,9%	4,1%
Indice de référence	-0,4%	-0,5%	-0,5%	-0,0%	3,3%	3,8%

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	0,46					0,00				
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-0,53					0,00				
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	14					Rec				
Rating moyen SII (****)	BBB+									
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y					
Ratio de Sharpe (**)	2,17	1,37	0,60	0,36	0,58					
Ratio d'information (**)	2,18	1,38	0,66	0,37	0,60					
Tracking error (**)	0,31	0,55	0,58	0,93	0,86					
Volatilité fonds (**)	0,31	0,55	0,65	0,97	0,89					
Volatilité indice (**)	0,07	0,12	0,26	0,24	0,23					

(*) 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

30 septembre 2013

■ Forme juridique

FCP

■ Note ESG

Fonds 6,66
Indice/Univers -

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%
Indice/Univers -

■ Orientation de gestion

Le FCP vise une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indice €STER capitalisé sur une durée de placement recommandée de 12 mois, en investissant dans des titres de créance et instruments monétaires, en couvrant partiellement le risque de taux et en appliquant un filtre d'Investissement Socialement Responsable (ISR). La performance délivrée par le FCP sera donc liée aux écarts de crédit, auxquels le fonds reste exposé.

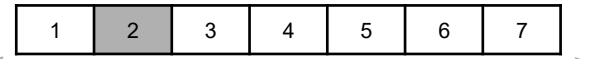
■ Indice de référence

€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)

Arthur Marini

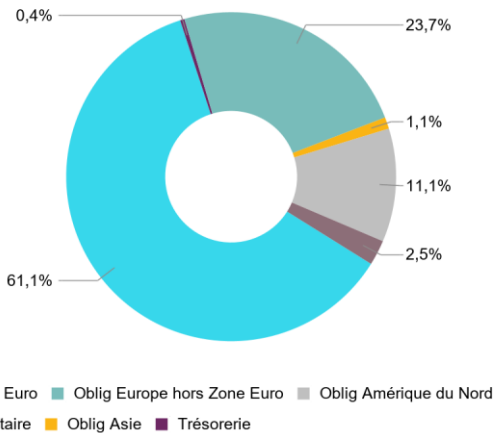


Arthur Marini

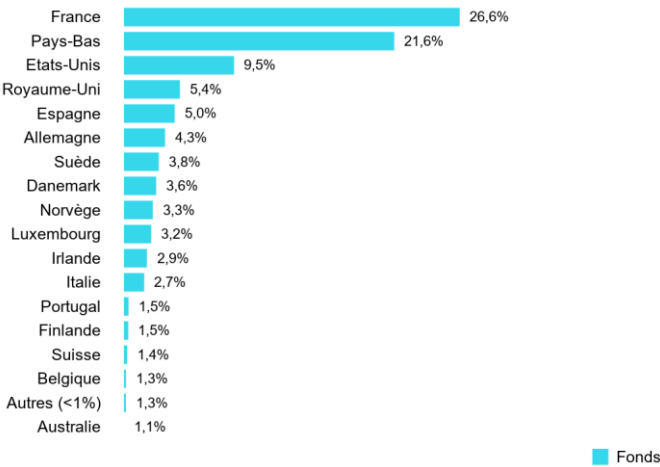




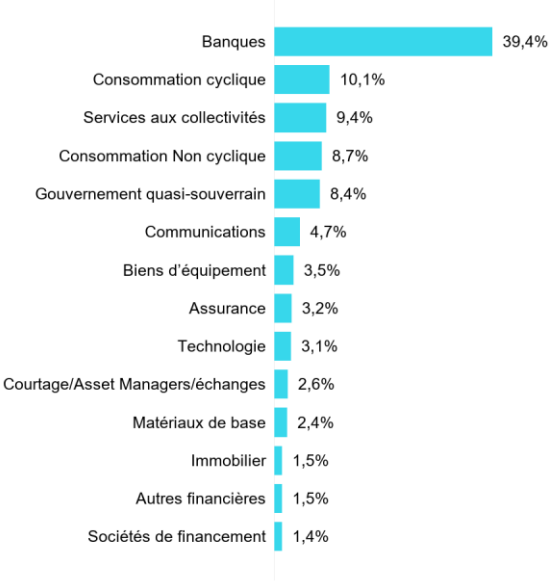
Répartition par type d'instrument



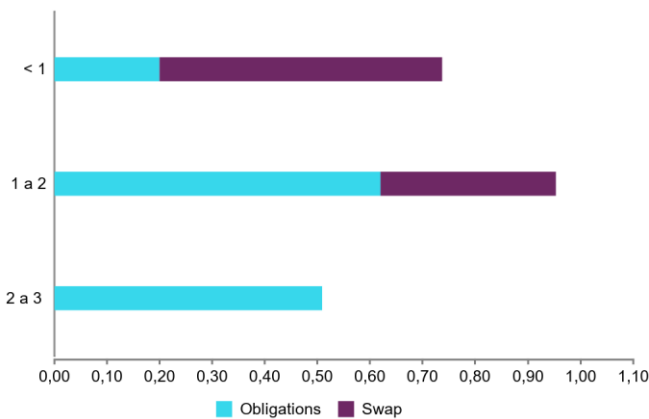
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la duration

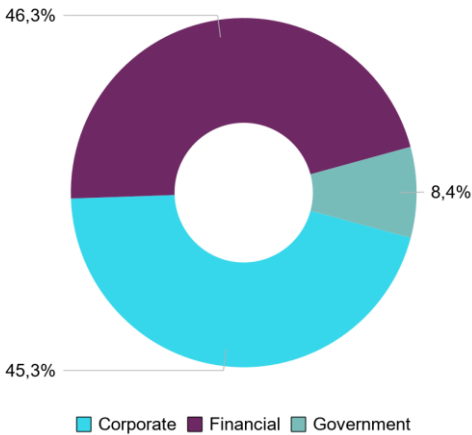


Commentaire de gestion

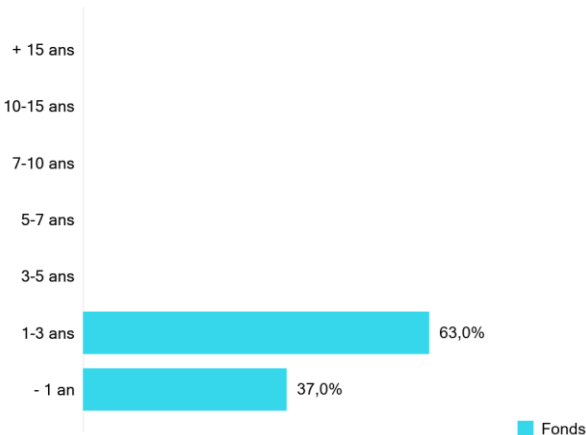
La valorisation du marché du crédit reprend sa marche en avant après avoir marqué le pas en août, sous l'impulsion d'un resserrement des primes de risque. Le ton nettement plus positif sur les actifs risqués trouve son origine dans la reprise du cycle de baisse des taux de la FED (-25 pbs à 4,25 %), qui confirme un pivot accommodant face à la dégradation du marché du travail. Dans ce contexte, les taux allemands sont restés relativement stables sur le mois, clôturant à 2,71 % sur la maturité à 10 ans (-1 point de base). Les taux américains baissent de 8 points de base sur la maturité à 10 ans, à 4,15 %. À noter que la dégradation de la notation de l'État français par Fitch à A- n'a pas eu d'impact majeur sur les taux. L'écart de rendement reste stable (~80 pbs). Le resserrement des primes de risque est de l'ordre de 6 points de base contre le swap, à 69 points de base (-20 YTD), et de 5 points de base contre la dette d'État, à 78 points de base (-24 YTD). Ce mouvement mensuel permet de revenir sur le point bas annuel, voire pluriannuel (2021/2022). Avec 68 milliards d'euros d'émissions sur le crédit financier et non financier de qualité « investissement » en euro, le mois de septembre a, une nouvelle fois, été particulièrement actif, équivalent à celui de septembre 2024. L'année 2025 s'oriente vers un record d'émissions avec déjà 704 Mds€ émis (vs 742 Mds€ en 2024). La demande reste soutenue (supérieure à trois fois l'offre, 3,6x en moyenne) et les primes proches de zéro, ce qui permet au marché secondaire de ne pas être impacté. Cet appétit provient notamment des flux positifs sur la classe d'actifs, qui continue d'offrir un rendement attractif associé à une bonne qualité de crédit. Sous l'effet de la hausse de la composante « taux », le rendement augmente de 1 point de base et se maintient ainsi au-dessus de 3 %, à 3,07 % en fin de mois. La performance s'inscrit en territoire largement positif à +0,40 % (+2,77 % YTD).



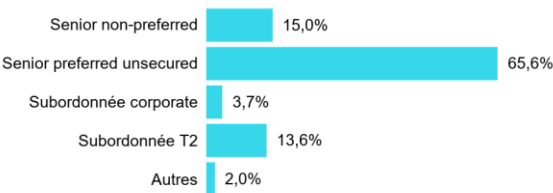
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



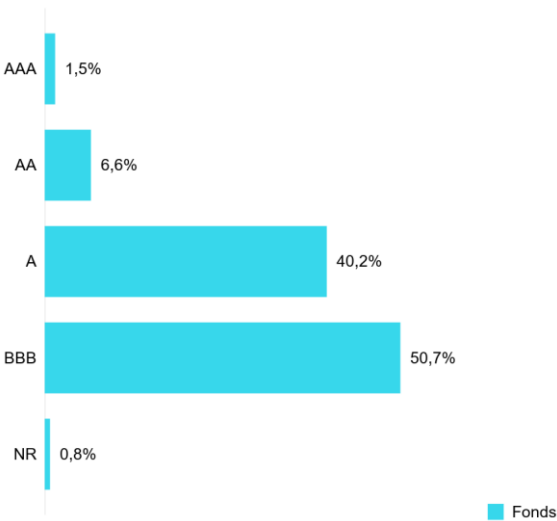
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

BPCE SA 15/09/2027 - 15/09/27	2,40%
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS B 2.375 27/05/2028 - 27/05/28	1,99%
LA BANQUE POSTALE 09/02/2028 - 09/02/28	1,93%
CAIXABANK SA 21/01/2028 - 21/01/28	1,92%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 2.625 24/02/2028 - 24/02/28	1,91%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BNP PARIBAS SA	2,8%
BPCE SA	2,6%
DANSKE BANK A/S	2,3%
LA BANQUE POSTALE	2,1%
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV	2,0%

Répartition par devise



Nombre total d'émetteurs : 78
Nombre total d'émissions : 86

* Transparisation OPC, hors trésorerie.



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale Paris
Code ISIN	FR0011521525	Conservateur	Société Générale Paris
Forme juridique	FCP	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	30 septembre 2013	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	12 mois	Frais de gestion max TTC	0,12%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1) 20%	
Investissement min. initial	100000 Euros	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés (Paris)
Ticker Bloomberg	AECBHDC	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.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

■ 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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre 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.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.