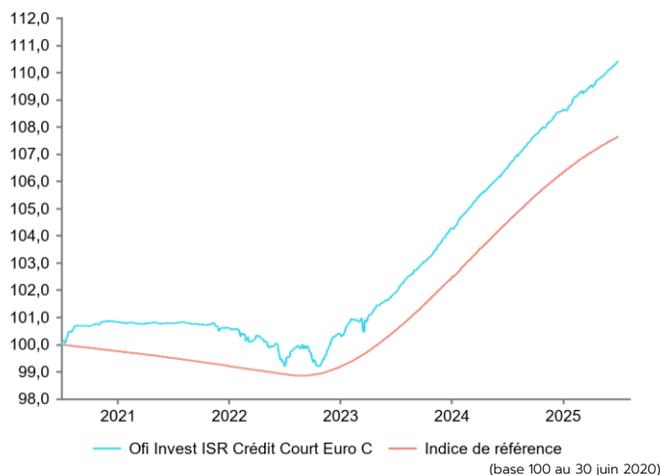




■ Valeur liquidative : 1 131,4 €

■ Actif net total du fonds : 70 898 423,23 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

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

■ 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	0,45		0,00		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-0,81		-0,04		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	39		27		
Rating moyen SII (****)	BBB+				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	2,00	1,06	0,76	0,36	0,55
Ratio d'information (**)	2,03	1,09	0,83	0,37	0,57
Tracking error (**)	0,30	0,60	0,60	0,93	0,86
Volatilité fonds (**)	0,30	0,61	0,66	0,97	0,89
Volatilité indice (**)	0,08	0,17	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

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,75
Indice/Univers -

■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%
Indice/Univers -

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP consiste à délivrer, sur la durée de placement recommandée de douze mois, une performance nette (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indice €STER capitalisé, à travers un investissement en titres de créance et instruments du marché monétaire, en mettant en œuvre une couverture partielle du risque de taux auquel le portefeuille est exposé et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable). 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)

Justine Petronio

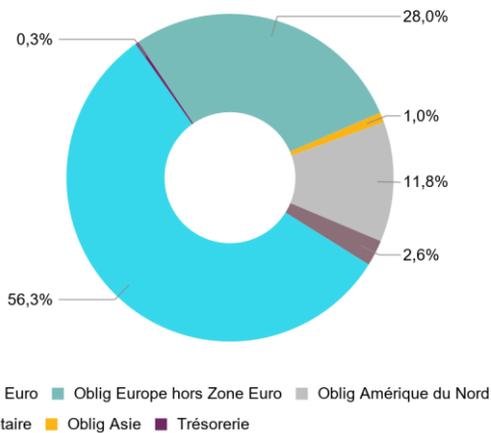


Arthur Marini

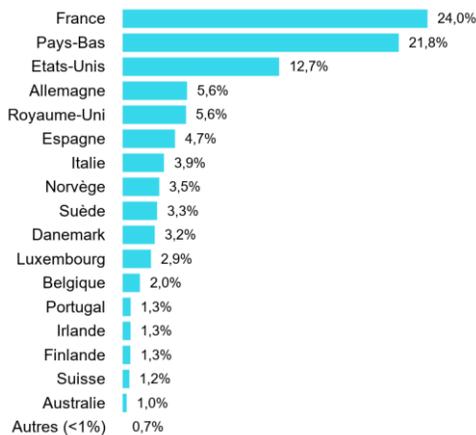




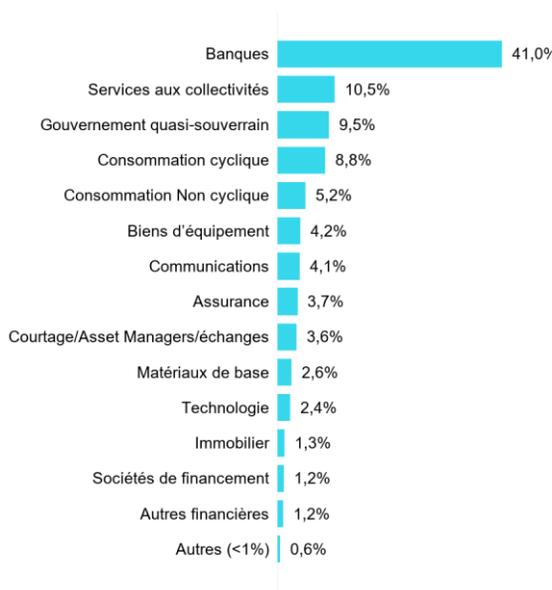
Répartition par type d'instrument



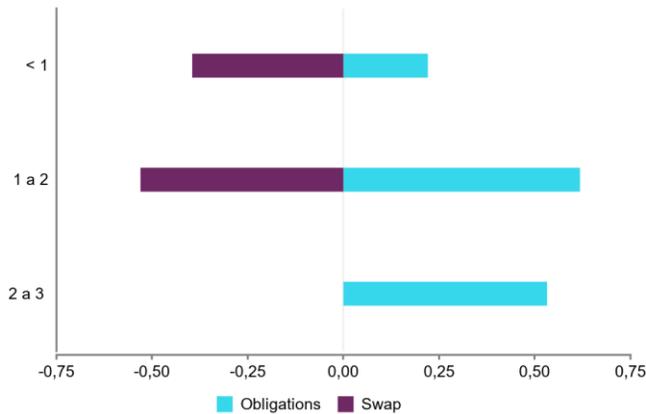
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la duration



Commentaire de gestion

Les actifs à risque ont terminé le mois de juin sur une note d'optimisme, soutenus par les avancées réalisées par les États-Unis en vue de conclure des accords commerciaux avec ses principaux partenaires. Globalement, les investisseurs ont été rassurés par l'évolution des grands dossiers qui accentuaient la volatilité ces dernières semaines. La guerre commerciale est en phase de désescalade, l'opération des États-Unis et d'Israël face à l'Iran n'a duré que 12 jours et les États-Unis ont retiré la taxe sur les investissements étrangers qui menaçait sa croissance.

Aux États-Unis, les inquiétudes concernant le budget américain et l'accroissement du déficit public ont soutenu les rendements avant que ces craintes ne s'estompent progressivement. Par ailleurs, les investisseurs anticipent deux baisses des taux directeurs de la Fed cette année alors que l'inflation n'est pas, pour l'heure, affectée par la hausse des droits de douane décidée par Donald Trump. La Fed a maintenu ses taux directeurs en juin, mais de plus en plus de voix militent pour une baisse rapide des taux, soit dès le mois de juillet.

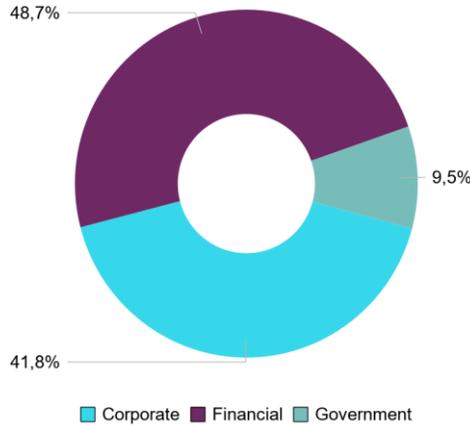
En zone Euro, en revanche les taux ont progressé, soutenus notamment par l'annonce du vaste programme de relance présenté par le gouvernement allemand. Le ministère allemand des Finances prévoit sur la période 2025-2029 de contracter environ 847 milliards d'euros de dettes pour financer la hausse des dépenses militaires et des investissements dans les infrastructures.

La Banque centrale européenne (BCE) a abaissé son taux directeur à 2% contre 2,25%, sa huitième baisse depuis juin 2024. Cependant, la présidente de l'institution, Christine Lagarde, a prévenu que la fin du cycle de baisse des taux se profilait alors que l'inflation dans la zone Euro a atteint son niveau cible de 2%.

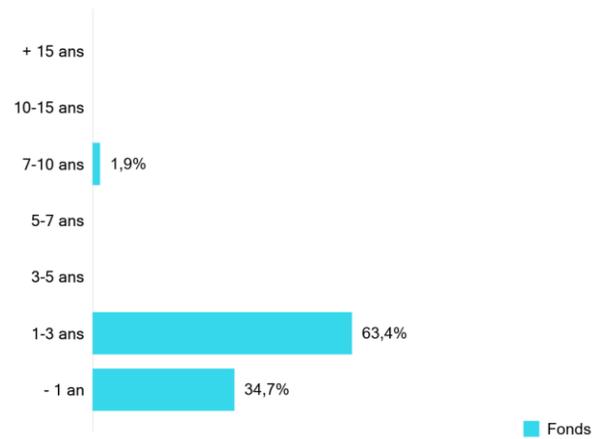
Dans un marché du crédit européen soutenu par l'appétit pour le risque, les obligations de qualité investissement (Investment grade) et les obligations spéculatives à haut rendement (High Yield), ont continué d'afficher une performance positive, avec une légère prime au haut rendement.



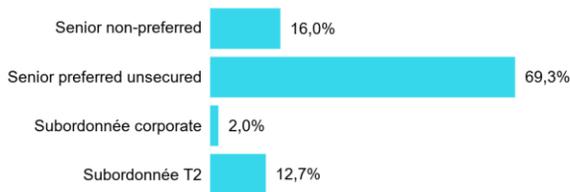
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



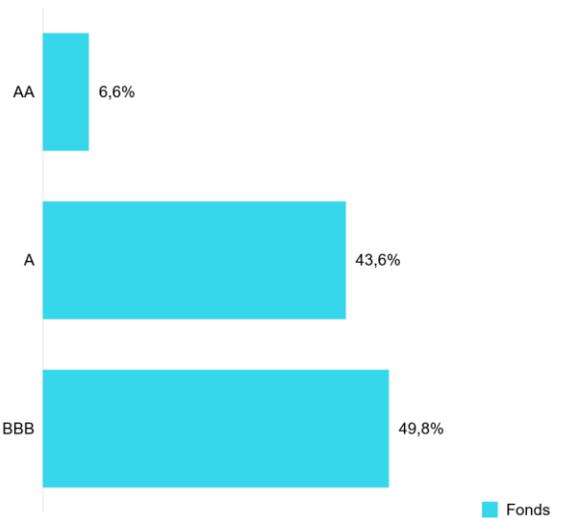
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ 5 principales lignes (hors dérivés)

BPCE SA NOINDEX O 9/2027 - 15/09/27	2,49%
NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 4.151 9/2027 - 12/09/27	1,95%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX O 2/2028 - 09/02/28	1,94%
BANCO DE SABADELL SA NOINDEX O 3/2027 - 11/03/27	1,82%
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 9/2026 - 28/09/26	1,77%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BPCE SA	2,5%
BNP PARIBAS SA	2,4%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	2,3%
DANSKE BANK A/S	2,0%
BANK OF AMERICA CORP	2,0%

■ Répartition par devise



Nombre total d'émetteurs : 78

Nombre total d'émissions : 88



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011521525	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	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	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
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.

(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.

Contacts

Ofi Invest Asset Management

127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux

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 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 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.