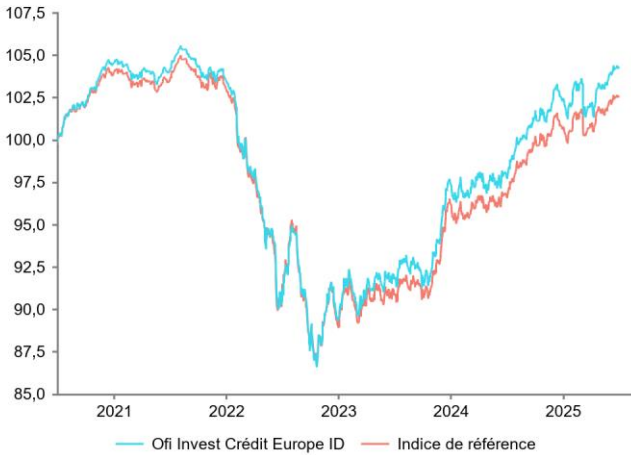


■ Valeur liquidative : 678,71 €

■ Actif net total du fonds : 173 392 639,63 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 30 juin 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,4%	1,8%	6,5%	15,2%	4,3%	9,1%	16,3%
Indice de référence	0,3%	1,8%	6,0%	13,0%	2,6%	8,3%	15,3%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	6,3%	2,3%	-1,0%	-13,7%	9,0%	5,1%
Indice de référence	6,2%	2,8%	-1,0%	-13,6%	8,2%	4,7%

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	4,62			4,52	
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-8,79			-8,90	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	406			419	
Rating moyen SII (****)	BBB				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**) (***)	0,88	0,30	-0,17	0,07	0,20
Ratio d'information (**) (***)	0,62	0,65	0,39	0,09	0,05
Tracking error (**) (***)	0,72	0,92	0,86	1,26	1,48
Volatilité fonds (**) (***)	3,41	4,61	4,39	4,42	4,23
Volatilité indice (**) (***)	2,84	4,33	4,23	4,11	3,83

(*) 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

15 avril 1999

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,72
Indice/Univers 6,25

■ Couverture note ESG

Fonds 97,73%
Indice/Univers 97,97%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de générer, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à l'indice Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate (coupons réinvestis) en investissant dans des obligations privées d'émetteurs de pays européens et de pays membres de l'OCDE, et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

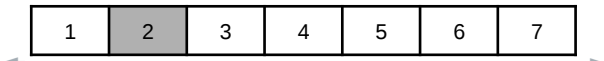
■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

2 à 5 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)

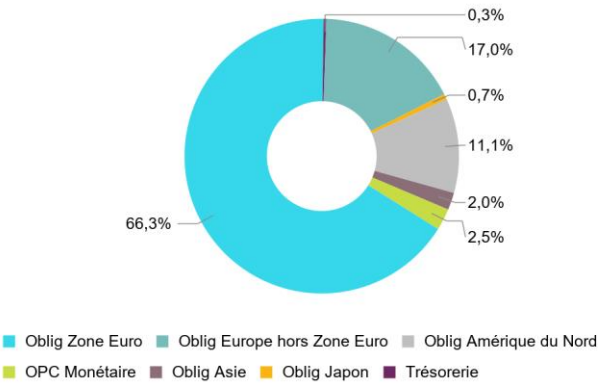
Alban Tourrade



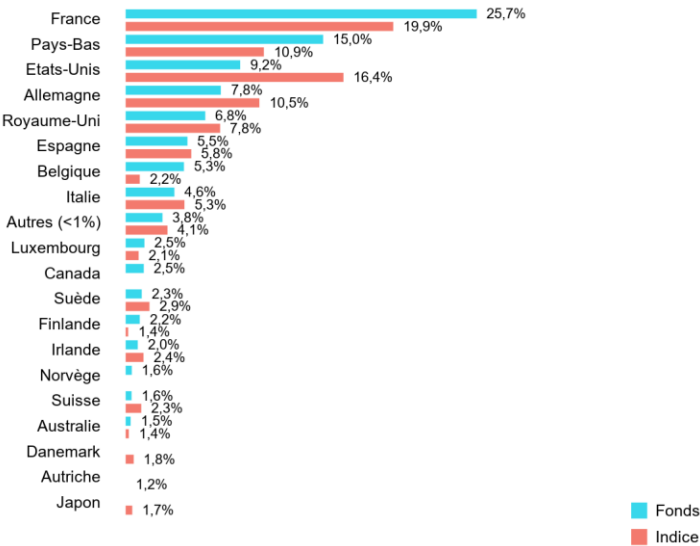
Arthur Marini



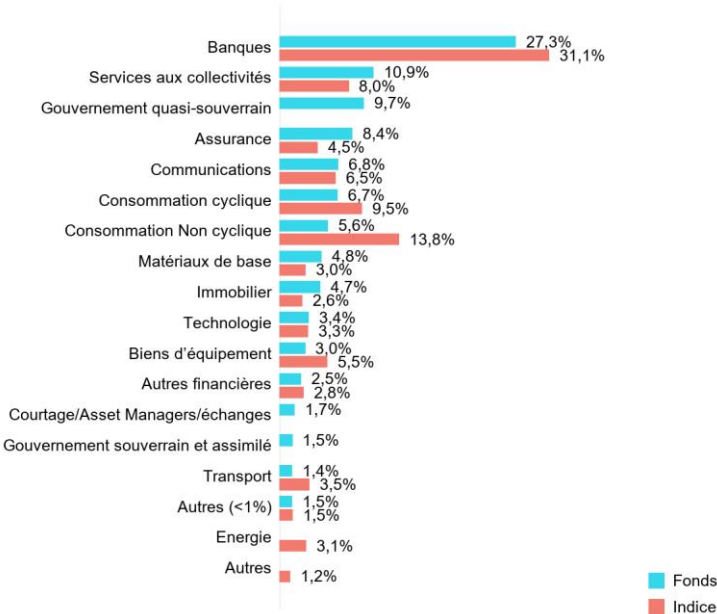
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

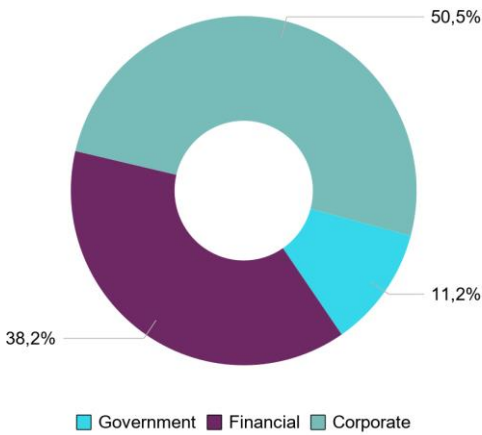
Malgré un contexte géopolitique tendu, le mois de juin aura finalement été favorable pour le crédit. En effet, les avancées sur le front commercial ainsi que la fin rapide du conflit au Moyen-Orient ont permis aux primes de risque de poursuivre leur resserrement débuté mi-avril.

Les taux US ont diminué sur le mois sous l'impulsion de l'inflexion accommodante de certains membres de la Fed et l'absence d'impact, à ce jour, des mesures tarifaires dans les chiffres d'inflation. Le taux à 10 ans diminue de 17 pbs à 4,23 % et le taux à 2 ans de 18 pbs à 3,72 %. Scénario différent en zone euro avec un taux allemand à 10 ans qui progresse de 11 pbs à 2,61 % et un taux à 2 ans de 9 pbs à 1,86 % sur fond de hausse du programme d'émission de dette dans le cadre du financement alloué aux infrastructures et d'anticipation d'une pause dans le cycle de baisse de taux.

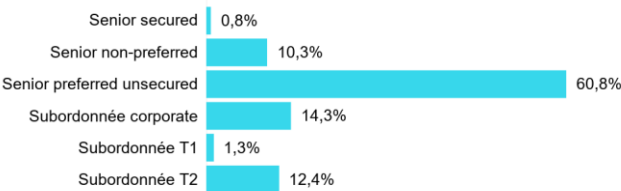
Dans ce contexte, les primes de risque évoluent favorablement et reviennent sur des niveaux proches des points bas annuels atteints en février à 76 pbs, en clôturant le mois à 81 pbs (vs ASW), soit une baisse de 4 pbs (-8 YTD). Une performance d'autant plus remarquable que le marché primaire a une nouvelle fois été très actif avec 101 Mds€ d'émissions sur le crédit financier et non financier en euro, soit un mois record pour la classe d'actifs (top 5). Bien qu'en légère baisse, la demande reste au rendez-vous (supérieure à 3 fois) et les primes proches de 0, 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'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement augmente de 3 pbs et s'inscrit à 3,07 % en fin de mois. Le portage permet à la performance de s'inscrire en territoire positif à hauteur de +0,25 % (+1,84 % YTD).

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

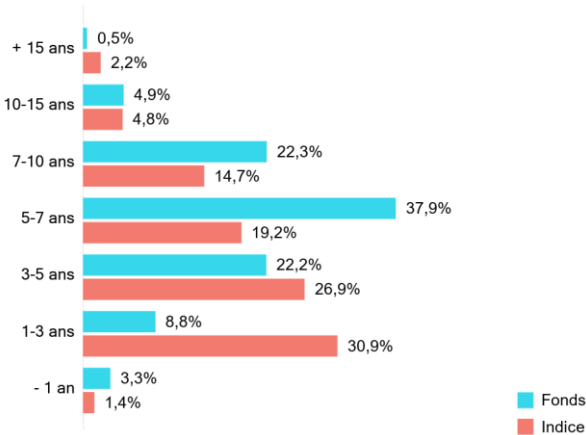
LA BANQUE POSTALE NOINDEX O 8/2032 - 02/08/32	1,22%
BPCE SA NOINDEX O 10/2046 - 13/10/46	1,13%
BNP PARIBAS SA NOINDEX O 2/2037 - 18/02/37	1,11%
AGEAS SA NOINDEX O 12/2079 - 31/12/79	1,10%
ENGIE SA 3.875 1/2031 - 06/01/31	1,10%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

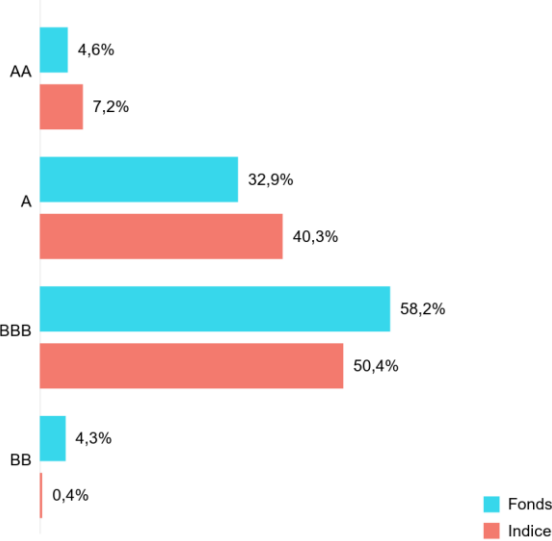
BNP PARIBAS SA	1,8%
BPCE SA	1,8%
TENNET HOLDING BV	1,8%
AGEAS SA	1,6%
ENGIE SA	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 159
Nombre total d'émissions : 192

Répartition par maturité



Répartition par rating SII *



* Transparensation OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007030663	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	15 avril 1999	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	2 à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,4%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	VICREDC	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)		

■ 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.

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.

■ 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 agr e e par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n  GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme   Conseil d'Administration au capital de 71957.490 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  tats 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.