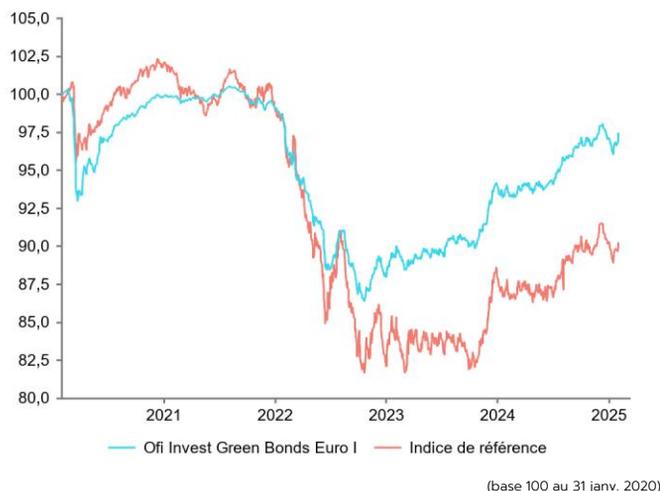




■ Valeur liquidative : 4 879,14 €

■ Actif net total du fonds : 30 960 855,16 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	0,8%	-0,7%	-11,3%	6,9%	3,3%
Indice de référence	-	4,0%	-2,9%	-17,2%	7,2%	2,6%

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	5,47		6,36			
Max drawdown (*) (**)	-10,72		-16,09			
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	705		Rec			
Rating moyen SII (****)	BBB+					
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,14	-0,63	-0,50	-	-	
Ratio d'information (**)	0,31	0,63	0,41	-	-	
Tracking error (**)	1,63	3,86	3,52	-	-	
Volatilité fonds (**)	2,47	3,45	3,58	-	-	
Volatilité indice (**)	3,81	6,40	5,51	-	-	

(*) 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

16 septembre 2019

■ Catégorisation SFDR

Article 9

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 7,05
Indice/Univers 7,09

■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%
Indice/Univers 97,78%

■ Orientation de gestion

Le FCP cherche à procurer aux porteurs de parts une performance annuelle, nette de frais, supérieure à celle de l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return, coupons réinvestis, par la mise en œuvre d'une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de 3 ans en intégrant une démarche ESG et en concourant à la transition énergétique et écologique pour contribuer à limiter l'ampleur du réchauffement climatique en accord avec les engagements de l'accord de Paris sur le climat. La démarche déployée vise à réduire les risques réputationnels et financiers liés aux externalités négatives du changement climatique et capter des opportunités en investissant dans des entités émettrices qui ont des profils de qualité en matière environnementale, et à contribuer à les faire progresser sur les enjeux environnementaux en engageant avec elles un dialogue régulier et en partageant avec elles des axes d'amélioration précis et suivis dans le temps. La performance du fonds pourra être comparée a posteriori à l'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return coupons réinvestis.

■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

3 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)

Nicolas Coulon

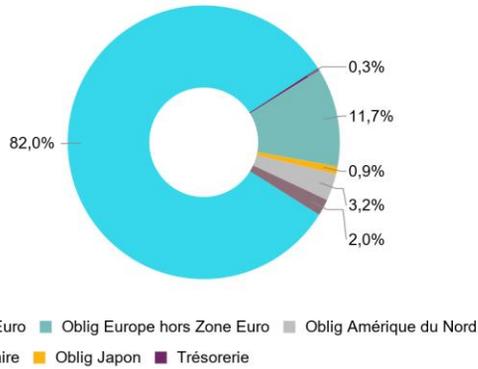


Arthur Marini

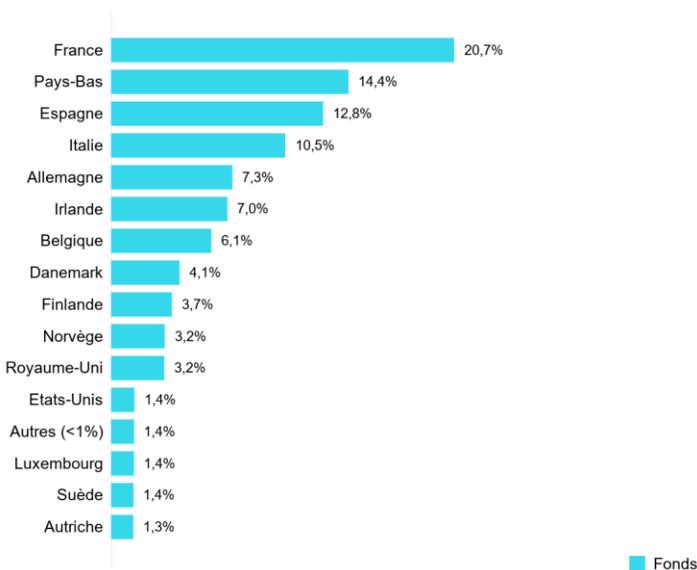




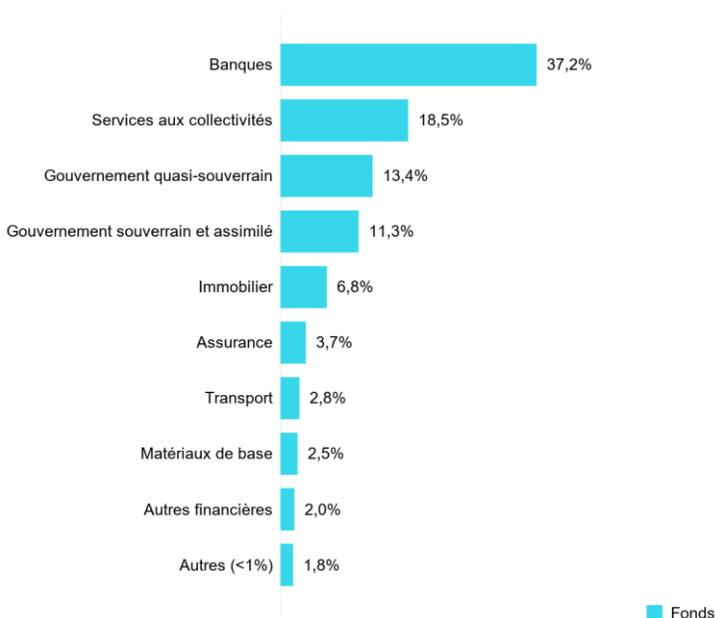
■ Répartition par type d'instrument



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

L'année débute avec un air de déjà-vu, volatilité sur les taux et résilience des primes de risque. Le portage important et la baisse de la composante taux en fin de mois permettent à la classe d'actifs de débuter l'exercice sur une note positive.

La volatilité sur les taux trouve son origine aux États-Unis avec une économie résiliente et des anticipations de la mise en place d'une politique avec des effets inflationnistes. Le reflux de l'inflation, notamment en zone euro en fin de mois, a atténué le mouvement de hausse. Dans ce contexte, les banques centrales restent prudentes sur la suite du cycle de baisse de taux. La Fed et la BCE n'ont pas surpris les marchés, avec une pause dans le cycle d'assouplissement pour la première et une poursuite de celui-ci avec une baisse de 25 pbs pour la seconde. Une divergence qui reflète la différence de dynamique économique entre les deux zones.

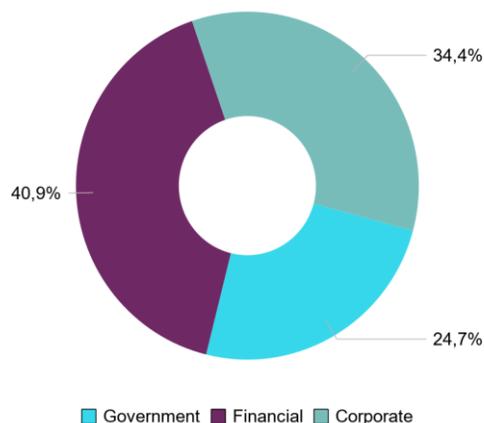
Dans ce contexte, le taux à 10 ans allemand a progressé de 10 pbs, clôturant le mois et l'exercice à 2,46 % et le taux à 10 ans US à 4,54 %, soit -3 pbs sur le mois, après avoir tutoyé les 5,80 % mi-janvier. Sur le court terme, même tendance, le taux à 2 ans allemand a progressé de 3 pbs à 2,11 % tandis que le taux à 2 ans US a diminué de 4 pbs à 4,20 % (proche de 4,40 % mi-janvier).

Les facteurs « techniques » continuent d'offrir un support important aux primes de risque qui diminuent de 9 pbs contre ASW à +80 pbs et de 11 pbs contre dette d'État à 91 pbs.

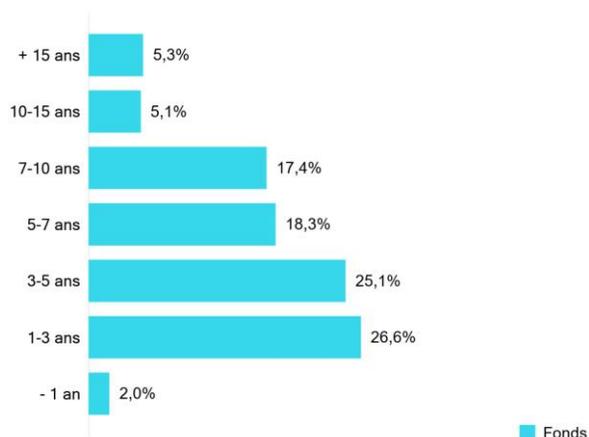
À noter que le marché primaire a redémarré sur les bases élevées de 2024, avec près de 100 Mds d'euros d'émissions (financières et corporates). Des émissions largement sursouscrites à hauteur de 3 à 4 fois l'offre et n'offrant pas de prime par rapport aux courbes secondaires. À noter que le format européen des green bonds (UEGB) a fait son apparition peu de temps après son entrée en vigueur (fin décembre) via l'entreprise italienne A2A (services aux collectivités) et a bénéficié de l'appétit du marché.



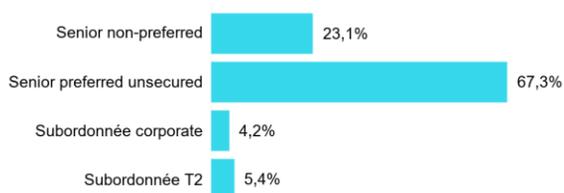
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



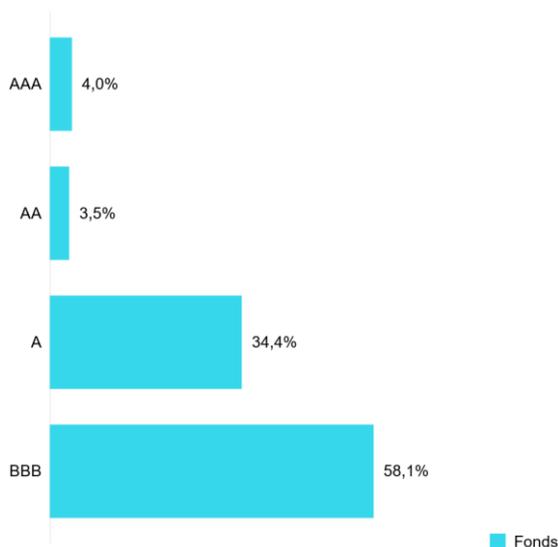
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

IRELAND (GOVERNMENT) 3 10/2043 - 18/10/43	1,97%
EUROPEAN UNION 1.25 2/2043 - 04/02/43	1,93%
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 11/2033 - 27/11/33	1,73%
ENGIE SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,51%
IBERDROLA FINANZAS SAU NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,40%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

IBERDROLA FINANZAS SAU	2,4%
ENGIE SA	2,4%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	2,3%
SOCIETE GENERALE SA	2,3%
ABN AMRO BANK NV	2,2%

Nombre total d'émetteurs : 82

Nombre total d'émissions : 156

■ Répartition par devise



* Transparence OPC, hors trésorerie.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	CACEIS BANK
Code ISIN	FR0013422839	Conservateur	CACEIS BANK
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 9
Date de création	16 septembre 2019	Droits d'entrée max	Néant
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Frais de gestion max TTC	0,35%
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	PRICE WATERHOUSE
Ticker Bloomberg	EGOBLEI	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return (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.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

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 71957.490 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.