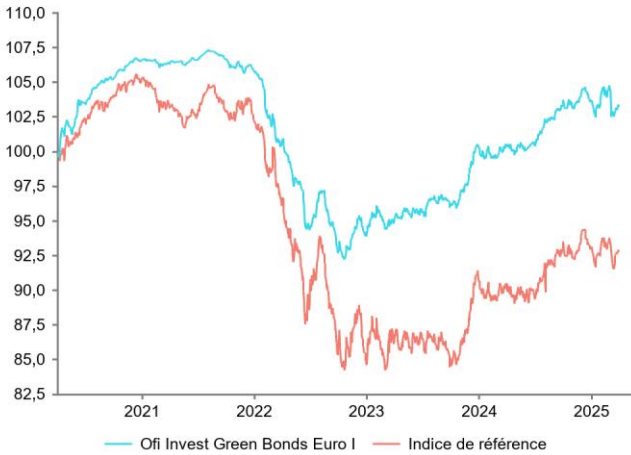




■ Valeur liquidative : 4 840 €

■ Actif net total du fonds : 31 170 480,21 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 mars 2020)

■ Performances cumulées

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

■ 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	5,49		4,64		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-8,66		-12,87		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (****)	630		Rec		
Rating moyen SII (****)	BBB+				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**) (****)	-0,20	-0,50	-0,19	-	-
Ratio d'information (**) (****)	0,09	0,56	0,64	-	-
Tracking error (**) (****)	1,53	3,71	3,40	-	-
Volatilité fonds (**) (****)	3,10	3,48	3,16	-	-
Volatilité indice (**) (****)	3,81	6,19	5,38	-	-

(*) 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 7,06
Indice/Univers 6,64

■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%
Indice/Univers 95,93%

■ 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 Global EUR Corporate Agency Local Authority Green Bond, coupons réinvestis, par la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, en intégrant une démarche ESG et en favorisant la transition énergétique et écologique, à travers l'investissement dans les obligations vertes. 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.

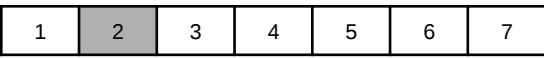
■ Indice de référence

Bloomberg Global EUR Corporate Agency Local Authority Green Bond, coupons 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

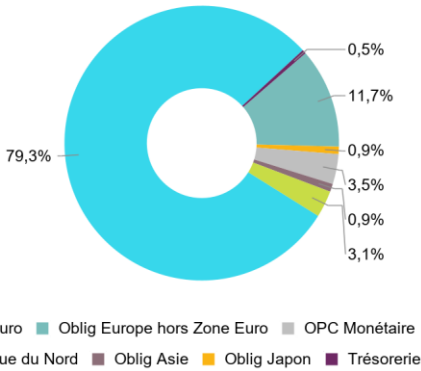


Arthur Marini

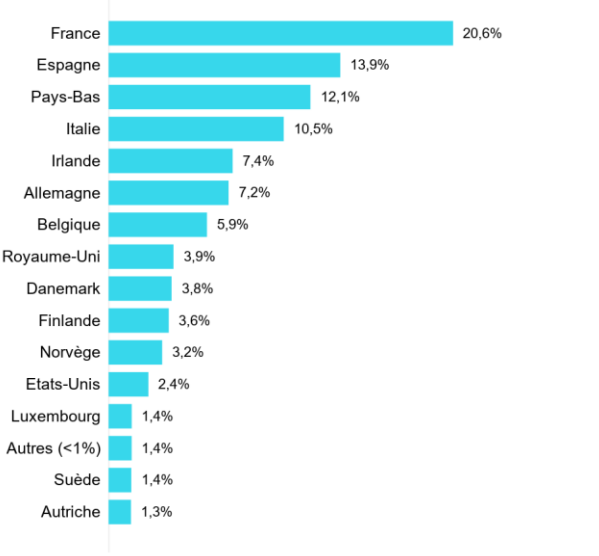




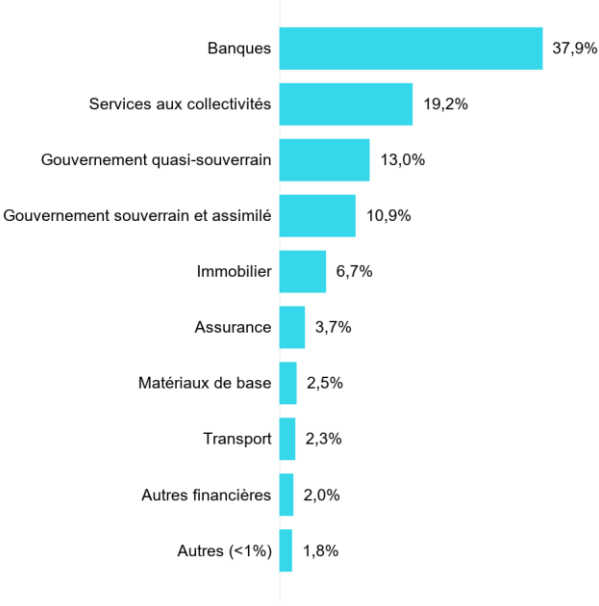
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Le mois de mars a été le théâtre d’une forte volatilité sur le marché du crédit en euro. Les primes de risque se sont écartées à l’approche de la mise en place des mesures tarifaires par l’administration Trump (début avril) et des incertitudes que celles-ci font peser sur l’économie. Avec un président qui n’exclut pas un scénario de récession le temps de mettre en place ses mesures et une Fed qui laisse ses taux directeurs inchangés tout en revoyant ses prévisions de croissance à la baisse et d’inflation à la hausse, le scénario d’une stagflation a pris de l’ampleur.

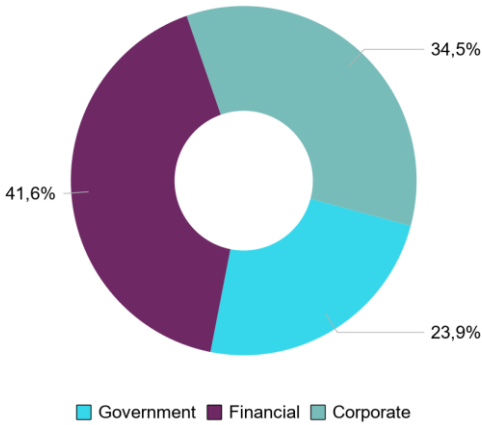
Sur les taux, la volatilité a également été de mise avec la bascule de l’Allemagne dans une politique budgétaire du “quoi qu’il en coûte” (infrastructure, défense) validée par le vote du desserrement du frein à l’endettement. À l’annonce de ce changement à 180 degrés de la politique budgétaire allemande, les taux 10 ans ont fortement progressé, de l’ordre de +30pbs sur une journée (pire session depuis la chute du mur de Berlin), clôturant le mois en hausse de 33pbs à 2,74%, tandis que les taux deux ans n’augmentent qu’à la marge à hauteur de 3pbs à 2,05%. Une évolution qui contraste avec les taux US qui restent stables sur la maturité 10 ans à 4,21% et en baisse de 11pbs sur les deux ans à 3,88%.

Malgré les tensions observées sur les actifs risqués en fin de mois, les facteurs techniques, avec en premier lieu les flux positifs sur la classe d’actifs ainsi qu’un marché primaire légèrement moins actif que l’année dernière (-20% sur le mois vs mars 2024), permettent aux primes de rester résilientes (+3pbs vs swap et dette d’État, en baisse sur l’année de respectivement -4 et -8pbs), clôturant le mois à +85pbs contre swap et +94pbs contre dette d’État.

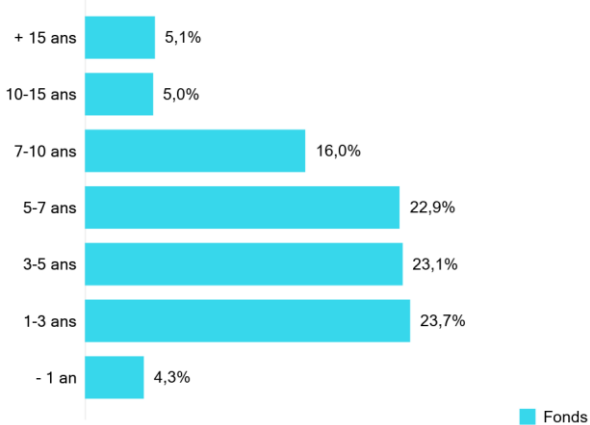
Sous l’impulsion de la hausse de la composante “taux”, le rendement de la classe d’actifs augmente de 21pbs et s’inscrit à 3,25% en fin de mois. La performance est donc fortement négative à hauteur de -0,93% (+0,15% YTD).



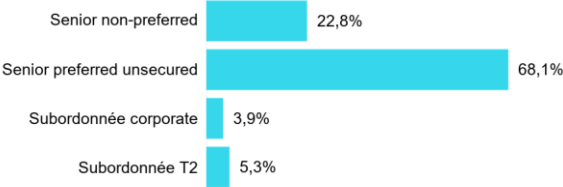
Répartition par type d’émetteur (hors trésorerie)



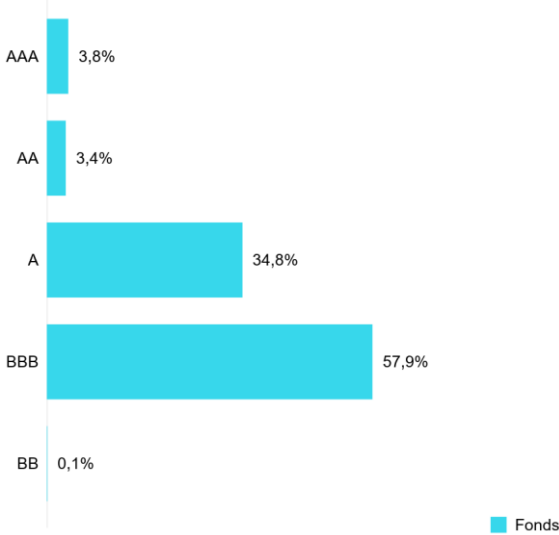
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

IRELAND (GOVERNMENT) 3 10/2043 - 18/10/43	1,87%
EUROPEAN UNION 1.25 2/2043 - 04/02/43	1,81%
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 11/2033 - 27/11/33	1,69%
ENGIE SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,50%
IBERDROLA FINANZAS SAU NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,38%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ABN AMRO BANK NV	2,5%
SSE PLC	2,4%
IBERDROLA FINANZAS SAU	2,4%
ENGIE SA	2,3%
AIB GROUP PLC	2,3%

Nombre total d’émetteurs : 81
Nombre total d’émissions : 156

Répartition par devise



* Transparensation 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 Global EUR Corporate Agency Local Authority Green Bond, coupons 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 : 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.