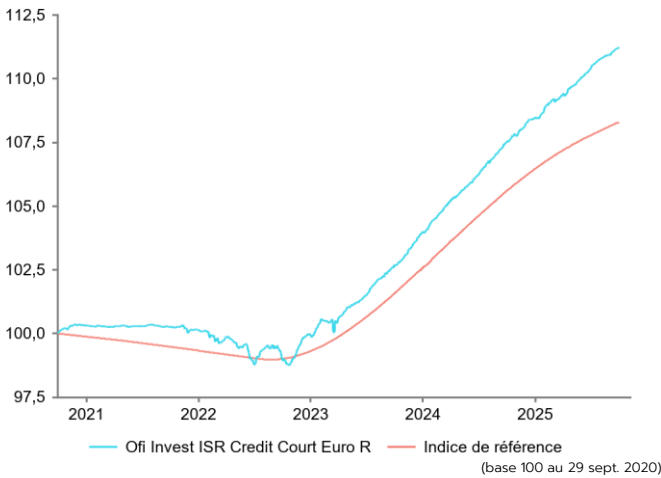




- Valeur liquidative : 1 163,91 €
- Actif net total du fonds : 61 408 564,23 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

|                     | 1M   | Ytd  | 1Y   | 3Y    | 5Y    | 8Y    | 10Y   |
|---------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds               | 0,3% | 2,6% | 3,5% | 12,3% | 11,2% | 11,4% | 14,3% |
| 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               | 1,3%  | 0,1%  | -0,2% | -0,2% | 4,0% | 4,3% |
| 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 (*) (**)                     | -0,54 |      |      |      |      | 0,00                |  |  |  |  |
| Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***) | 14    |      |      |      |      | Rec                 |  |  |  |  |
| Rating moyen SII (****)                         | BBB+  |      |      |      |      |                     |  |  |  |  |
| Ratios (*)                                      | 1Y    | 3Y   | 5Y   | 8Y   | 10Y  |                     |  |  |  |  |
| Ratio de Sharpe (**) (***)                      | 2,34  | 1,58 | 0,77 | 0,50 | 0,78 |                     |  |  |  |  |
| Ratio d'information (**) (***)                  | 2,34  | 1,59 | 0,84 | 0,52 | 0,80 |                     |  |  |  |  |
| Tracking error (**) (***)                       | 0,38  | 0,57 | 0,60 | 0,95 | 0,88 |                     |  |  |  |  |
| Volatilité fonds (**) (***)                     | 0,38  | 0,58 | 0,67 | 0,99 | 0,91 |                     |  |  |  |  |
| 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)

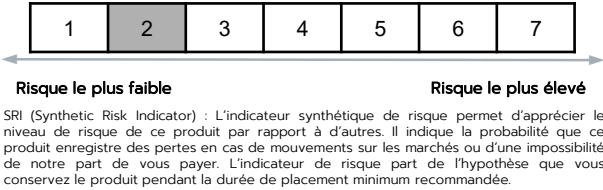
Six Financial Information

- Date de création  
11 juin 2013
- Catégorisation SFDR  
Article 8
- Forme juridique  
FCP
- Devise  
EUR (€)
- Note ESG  
Fonds 6,66 Indice/Univers -
- 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.

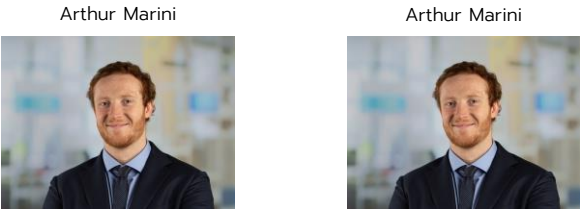
- Indice de référence  
€STER capitalisé
- Durée de placement minimum recommandée  
12 mois

■ Profil de risque



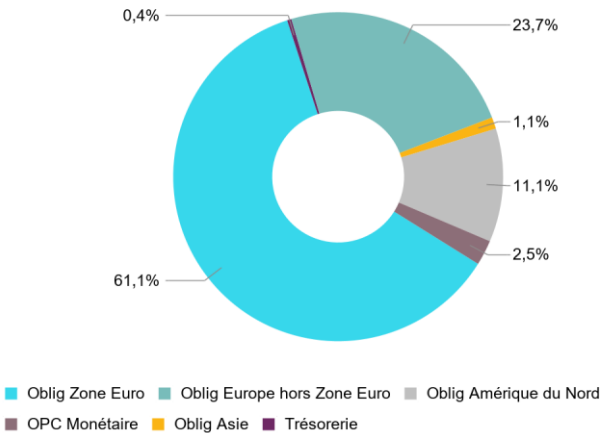
SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

■ Gérant(s)

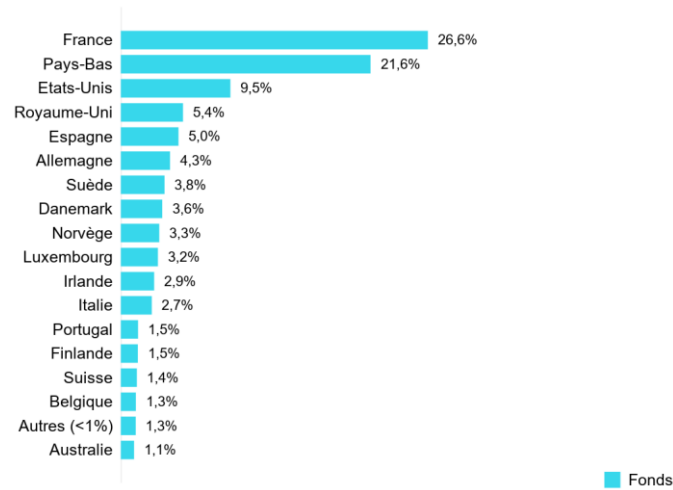




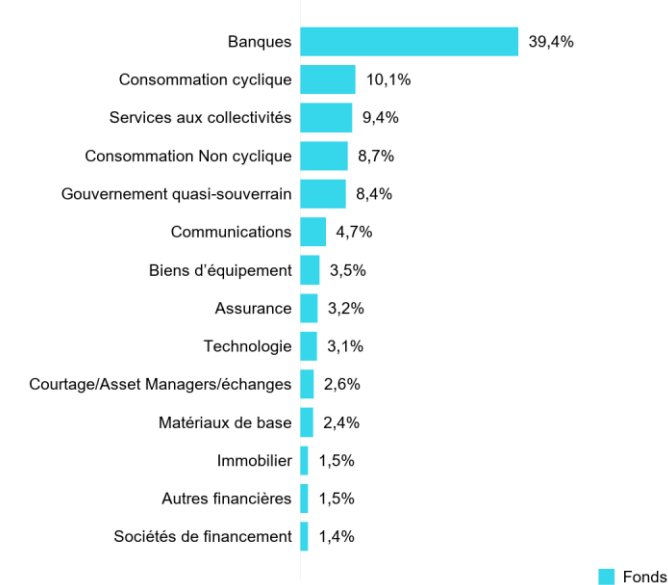
Répartition par type d'instrument



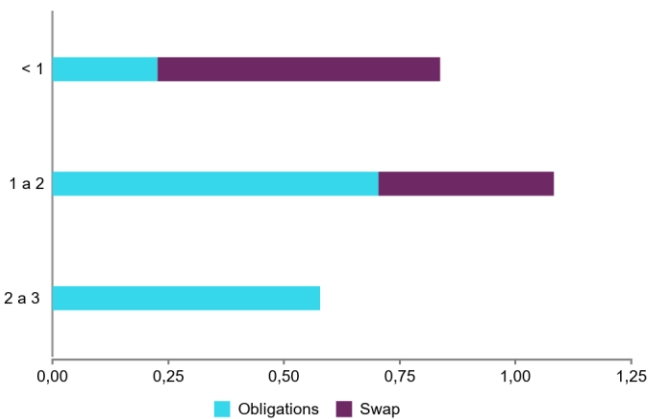
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la duration

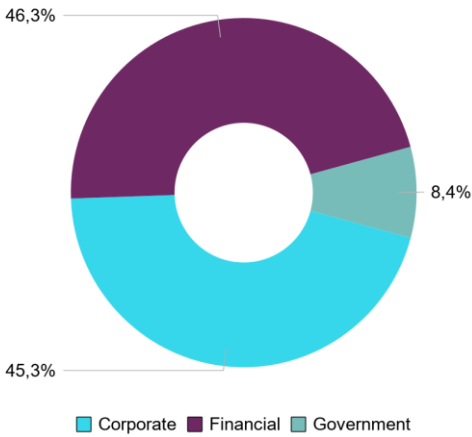


Commentaire de gestion

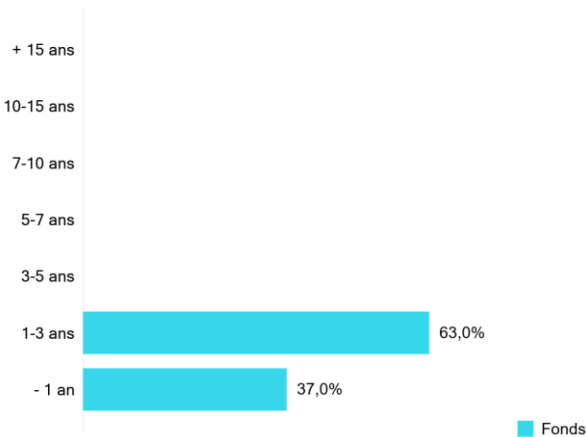
La valorisation du marché du crédit reprend sa marche en avant après avoir marqué le pas en août, sous l'impulsion d'un resserrement des primes de risque. Le ton nettement plus positif sur les actifs risqués trouve son origine dans la reprise du cycle de baisse des taux de la FED (-25 pbs à 4,25 %), 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).



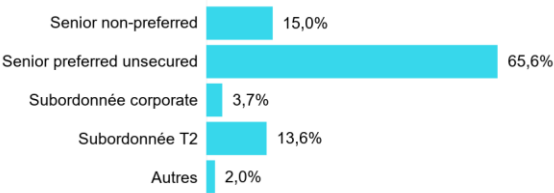
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



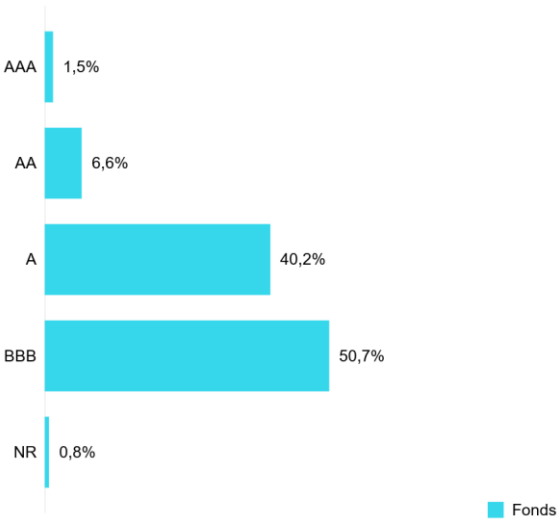
Répartition par maturité



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

\* Transparence OPC, hors trésorerie.



Principales caractéristiques

|                                     |                             |                              |                             |
|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Société de gestion                  | Ofi Invest Asset Management | Dépositaire                  | Société Générale Paris      |
| Code ISIN                           | FR0011614239                | Conservateur                 | Société Générale Paris      |
| Forme juridique                     | FCP                         | Catégorisation SFDR          | Article 8                   |
| Date de création                    | 11 juin 2013                | Droits d'entrée max          | 2.0%                        |
| Durée de placement min. recommandée | 12 mois                     | Frais de gestion max TTC     | 0,10%                       |
| Fréquence de valorisation           | Journalière                 | Commission de surperformance | Non                         |
| Investissement min. initial         | 25000000 Euros              | Publication des VL           | www.ofi-invest-am.com       |
| Investissement min. ultérieur       | Néant                       | Commissaire aux comptes      | Deloitte & Associés (Paris) |
| Ticker Bloomberg                    | AECBHDR                     | 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.

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 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.