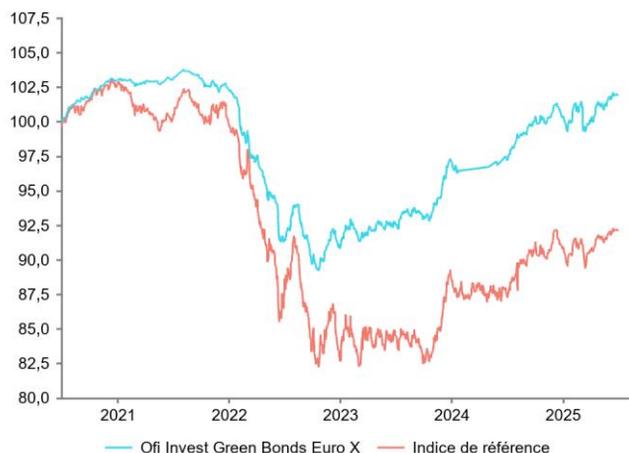


■ Valeur liquidative : 1 484,69 €

■ Actif net total du fonds : 33 015 921,96 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 30 juin 2020)

■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	0,8%	-0,7%	-11,2%	6,9%	3,4%
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	4,81		4,63			
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-5,15		-10,34			
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	379		770			
Rating moyen SII (****)	BBB+					
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	0,43	0,19	-0,38	-	-	
Ratio d'information (**)	-0,34	0,61	0,62	-	-	
Tracking error (**)	1,35	3,29	3,24	-	-	
Volatilité fonds (**)	3,16	3,18	3,05	-	-	
Volatilité indice (**)	3,55	5,65	5,35	-	-	

(*) 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 7,02
Indice/Univers 6,68

■ Couverture note ESG

Fonds 100,00%
Indice/Univers 95,15%

■ 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.

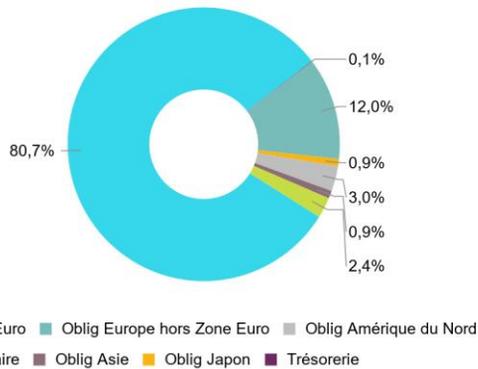
■ Gérant(s)

Nicolas Coulon

Arthur Marini



Répartition par type d'instrument

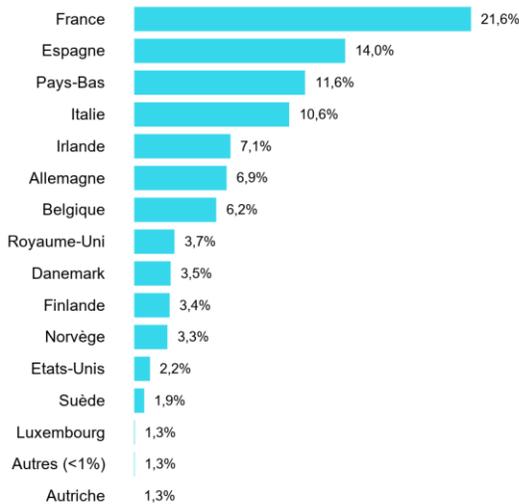


Commentaire de gestion

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.

Répartition géographique (hors trésorerie)

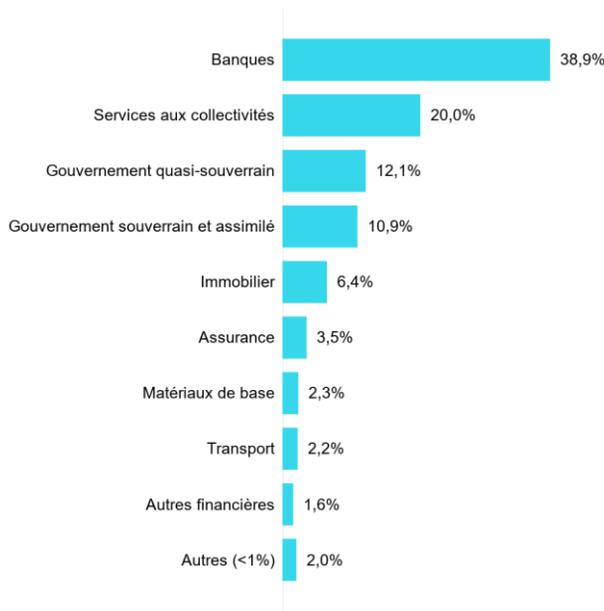


Dans ce contexte, les primes de risque sur les obligations durables de qualité « investissement » en euro évoluent favorablement et reviennent sur des niveaux proches des points bas annuels atteints en février à 77 pbs, en clôturant le mois à 82 pbs (vs ASW), soit une baisse de 6 pbs (-14 YTD). Une performance 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.

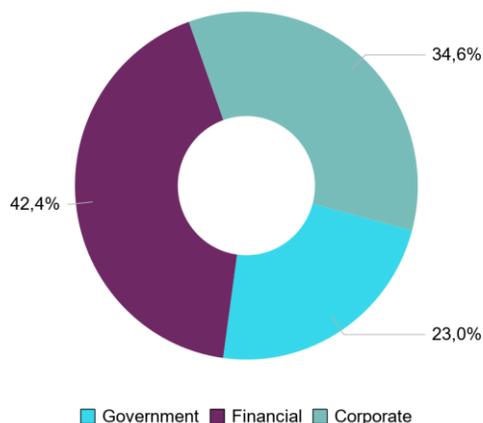
La proportion d'obligations durables reste en retrait pour les entreprises non financières à hauteur de 18% des nouvelles émissions vs 24% en 2024 et stable pour les banques. Les perspectives restent cependant positives avec le montant de refinancement important à venir, un nouveau format européen qui continue de compter de nouveaux émetteurs (SNAM) et des besoins d'investissement dans la transition toujours aussi important.

Sous l'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement augmente de 2 pbs et s'inscrit à 2.98% en fin de mois. Le portage permet à la performance de s'inscrire en territoire positif à hauteur de +0,16 % (+1,71 % YTD).

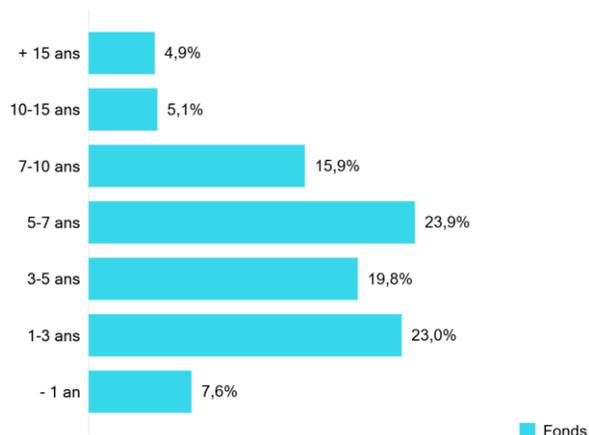
Répartition sectorielle (hors trésorerie)



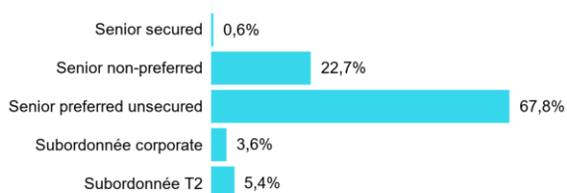
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



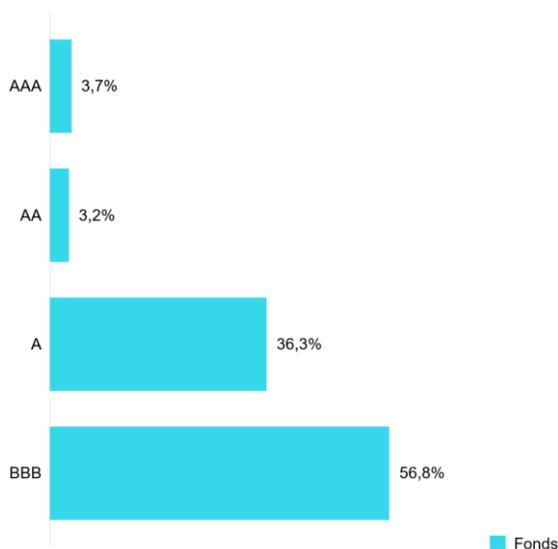
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

IBERDROLA FINANZAS SAU 3.5 5/2035 - 16/05/35	1,82%
IRELAND (GOVERNMENT) 3 10/2043 - 18/10/43	1,77%
EUROPEAN UNION 1.25 2/2043 - 04/02/43	1,76%
CREDIT AGRICOLE SA 4.375 11/2033 - 27/11/33	1,64%
DNB BANK ASA NOINDEX 0 5/2031 - 20/05/31	1,52%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

IBERDROLA FINANZAS SAU	3,1%
SSE PLC	2,3%
ENGIE SA	2,3%
AIB GROUP PLC	2,2%
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA	2,2%

Nombre total d'émetteurs : 84

Nombre total d'émissions : 156

* Transparence OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	CACEIS BANK
Code ISIN	FR0013422813	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	10000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PRICE WATERHOUSE
Ticker Bloomberg	EOGBLEX	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

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.