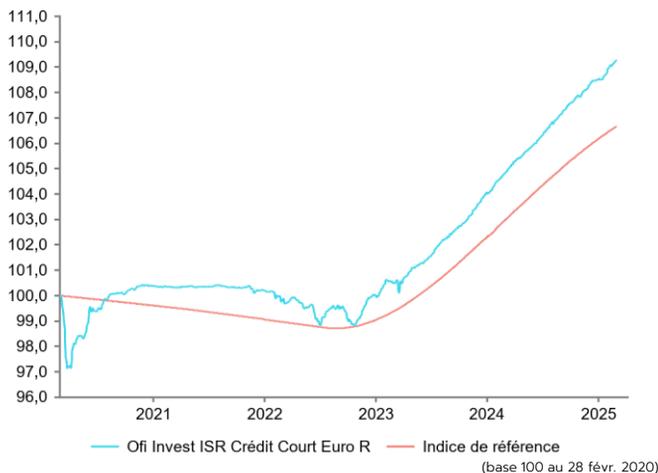




■ Valeur liquidative : 1 142,77 €

■ Actif net total du fonds : 83 313 925,17 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,3%	0,7%	4,2%	9,5%	9,3%	9,7%	11,7%
Indice de référence	0,2%	0,5%	3,6%	7,8%	6,7%	5,4%	4,9%

■ 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	0,44		0,00			
Max drawdown (*) (**)	-1,13		-0,24			
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	54		91			
Rating moyen SII (****)	BBB-					
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	1,99	0,64	0,44	0,50	0,69	
Ratio d'information (**)	2,01	0,69	0,45	0,52	0,71	
Tracking error (**)	0,31	0,72	1,13	0,95	0,89	
Volatilité fonds (**)	0,31	0,77	1,17	0,98	0,91	
Volatilité indice (**)	0,06	0,23	0,27	0,24	0,22	

(*) 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

6 novembre 2013

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,78
Indice/Univers 6,82

■ Couverture note ESG

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

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP consiste à délivrer, sur la durée de placement recommandée de douze mois, une performance nette (diminuée des frais de gestion financière) supérieure à l'indice €STER capitalisé, à travers un investissement en titres de créance et instruments du marché monétaire, en mettant en œuvre une couverture partielle du risque de taux auquel le portefeuille est exposé et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable). 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



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)

Justine Petronio

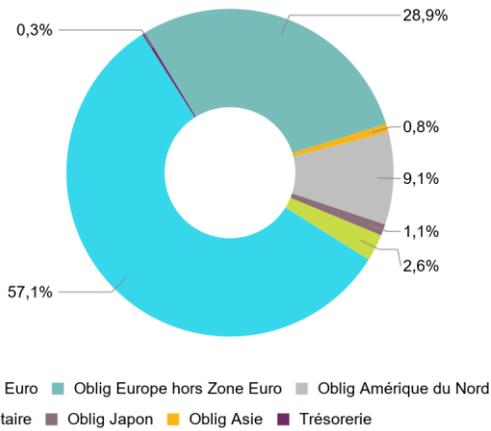


Arthur Marini

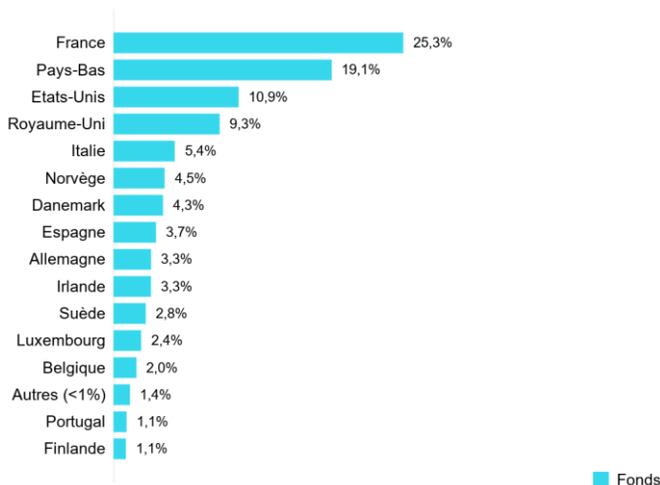




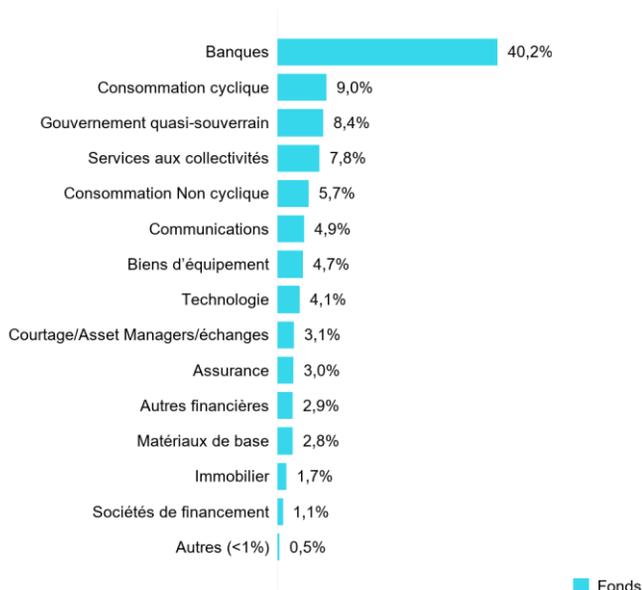
Répartition par type d'instrument



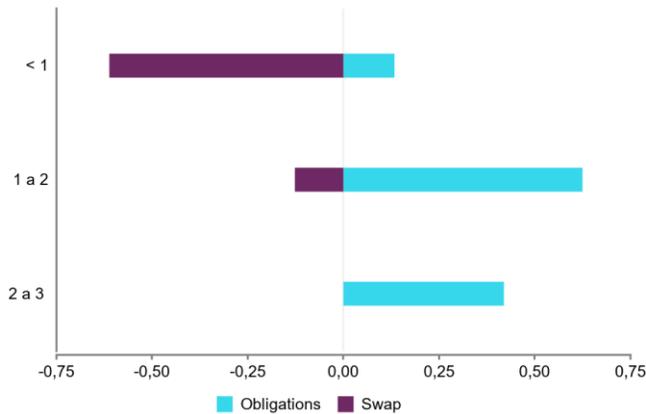
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la durée



Commentaire de gestion

Le mois de février s'est inscrit dans la continuité de la tendance observée ces derniers mois sur le marché du crédit en euro avec une valorisation qui reste volatile au gré de l'évolution des taux, contrastant avec des primes de risque stables et résilientes, le tout porté par un portage favorable.

La volatilité sur les taux trouve une nouvelle fois son origine dans les incertitudes qui entourent la mise en place de la politique de D.Trump. Certaines mesures inflationnistes (mise en place de droits de douanes) militent pour une évolution à la hausse des taux quand d'autres pourraient limiter celle-ci (chasse aux dépenses dans l'administration).

Dans ce contexte incertain et avec une inflation résiliente, les membres de la Fed restent prudents quant à la suite du cycle de baisse des taux directeurs.

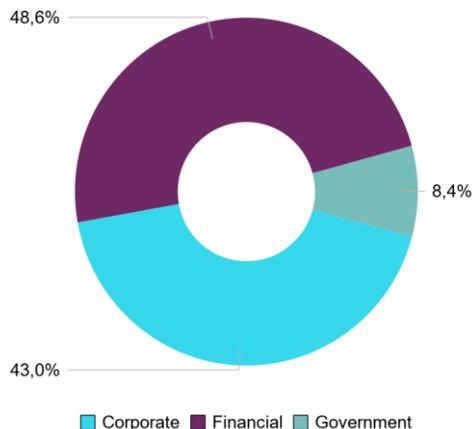
En zone euro la tendance est à la stabilité avec l'intensification des débats au sein de la BCE sur le niveau du taux neutre sur lequel le taux de dépôt devrait tendre à terme, qui semble proche voire atteint pour certains (I. Schnabel notamment) et avec l'anticipation de la hausse des émissions obligataires souveraines à venir (financement en hausse de la défense et desserrement des contraintes d'endettement en Allemagne suite aux élections).

Malgré les tensions observées suite aux annonces de D.Trump, les facteurs « techniques » (beaucoup de liquidités chez les investisseurs, flux entrants, solidité des émetteurs, niveau de rendement attractif) et les bons résultats publiés par les entreprises continuent d'offrir un support important aux primes de risque qui restent stables.

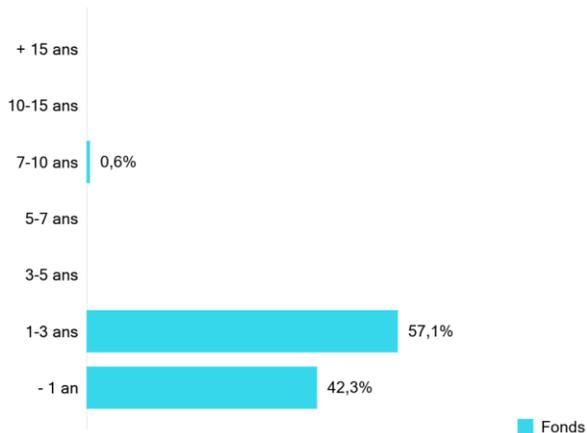
Le marché primaire est resté dynamique sur le mois avec 77Mds d'euros d'émission, marqué par une diversité des émetteurs en termes de notation, de géographie, de maturité et de séniorité témoignant de l'appétit du marché. Un appétit qui se retrouve également dans la demande moyenne (4 fois supérieure à l'offre) et l'absence de prime.



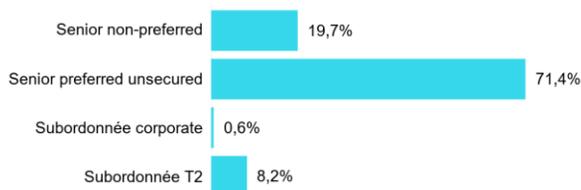
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



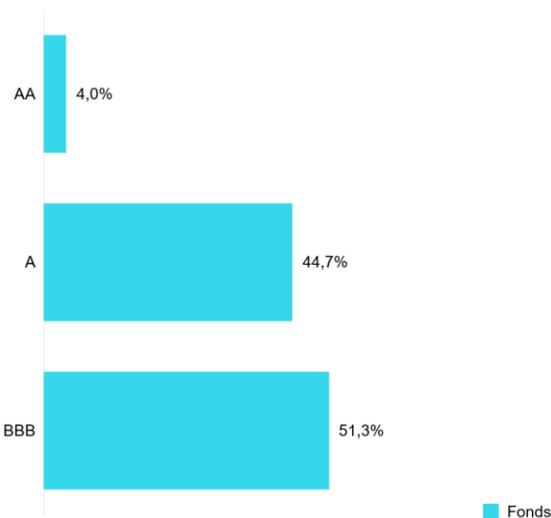
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ 5 principales lignes (hors dérivés)

BPCE SA NOINDEX 0 9/2027 - 15/09/27	2,21%
DIAGEO FINANCE PLC 3.5 6/2025 - 26/06/25	2,09%
LEASEPLAN CORPORATION NV 2.125 5/2025 - 06/05/25	1,83%
AIB GROUP PLC NOINDEX 0 7/2026 - 04/07/26	1,73%
STATKRAFT AS 3.125 12/2026 - 13/12/26	1,71%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BPCE SA	2,2%
DIAGEO FINANCE PLC	2,1%
BNP PARIBAS SA	2,0%
AYVENS BANK NV	1,8%
AIB GROUP PLC	1,7%

■ Répartition par devise



Nombre total d'émetteurs : 85

Nombre total d'émissions : 95



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO011614239	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	6 novembre 2013	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	12 mois	Frais de gestion max TTC	0,09%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	25000000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
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 : 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 71.957.490 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.