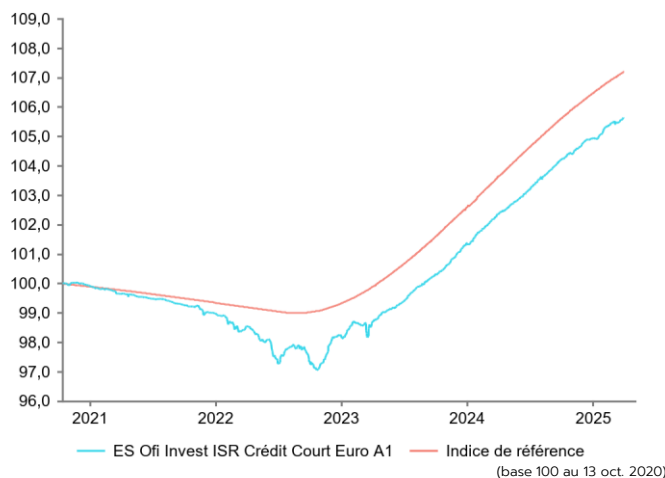




■ Valeur liquidative : 105,61 €

■ Actif net total du fonds : 8 345 291,34 €

- Évolution de la performance



- Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-0,9%	-0,8%	3,2%	3,5%
Indice de référence	-	-	-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	0,42	0,00			
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-1,51	-0,20			
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (****)	97	79			
Rating moyen SII (****)					
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	-0,92	-0,36	-	-	-
Ratio d'information (**)	-0,92	-0,38	-	-	-
Tracking error (**)	0,28	0,68	-	-	-
Volatilité fonds (**)	0,28	0,73	-	-	-
Volatilité indice (**)	0,06	0,21	-	-	-

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(**) titres vifs obligataires, hors OPC

■ Notation(s)

Six Financial Information

- Date de création

31 mars 2020

- Catégorisation SFDR

Article 8

- **Forme juridique**

FCPE de droit français

- Devise

EUR (€)

- Note ESG

Fonds	Indice/Univers
6.78	6.80

- Couverture note ESG

Fonds	Indice/Univers
100.00%	100.00%

- Orientation de gestion

Le FCPE est un nourricier de l'OPCVM Maître Ofi Invest ISR Crédit Court Euro. Son objectif de gestion est identique à celui de l'OPCVM Maître, c'est-à-dire "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". Sa performance pourra être inférieure à celle de l'OPCVM Maître du fait de ses frais de gestion financière propres.

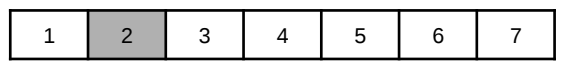
- **Indice de référence**

€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

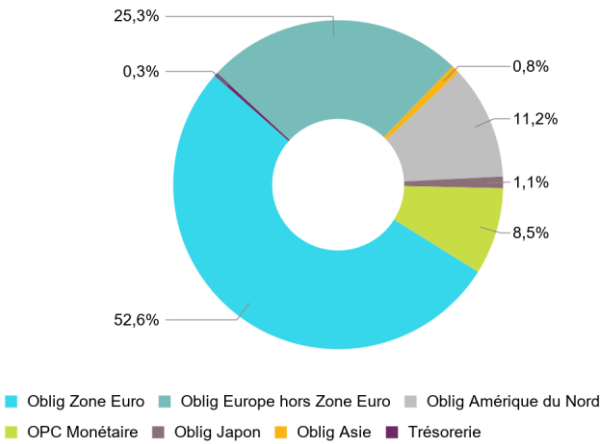


Arthur Marini

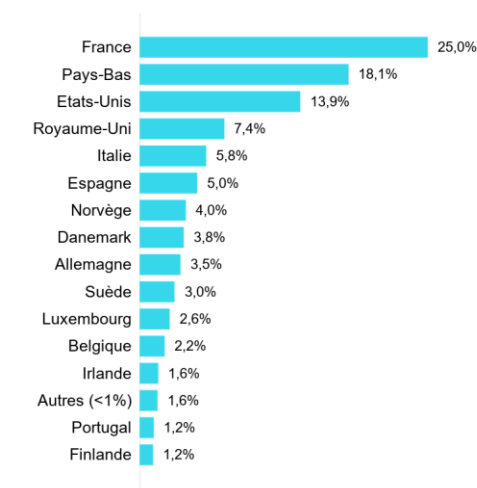




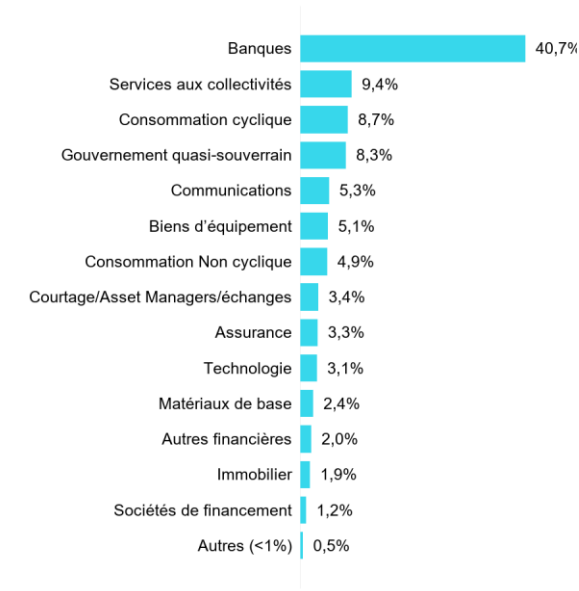
Répartition par type d'instrument



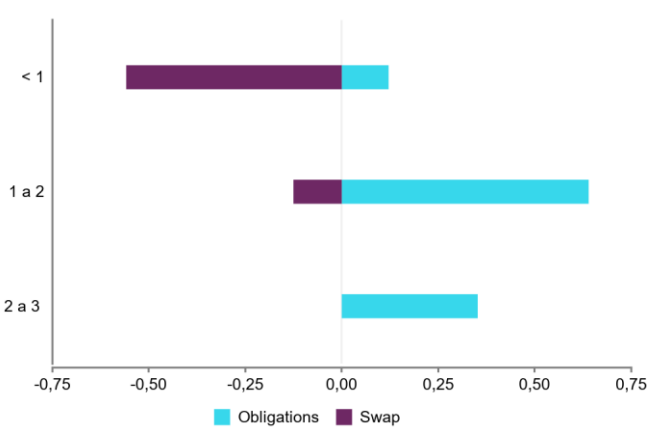
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la duration



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.

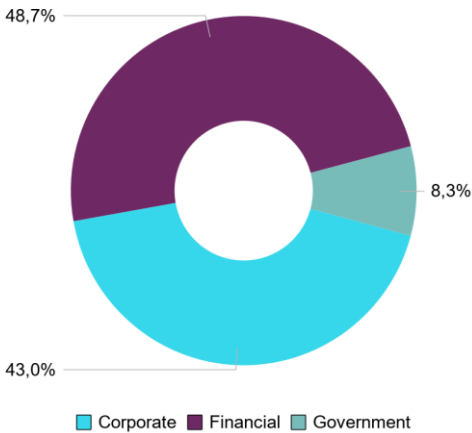
Sur les taux, la volatilité a également été de mise avec la bascule de l'Allemagne dans une politique budgétaire du « quoi qu'il en coûte » (infrastructure, défense) validée par le vote du desserrement du frein à l'endettement. À l'annonce de ce changement à 180 degrés de la politique budgétaire allemande, 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 le taux 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.

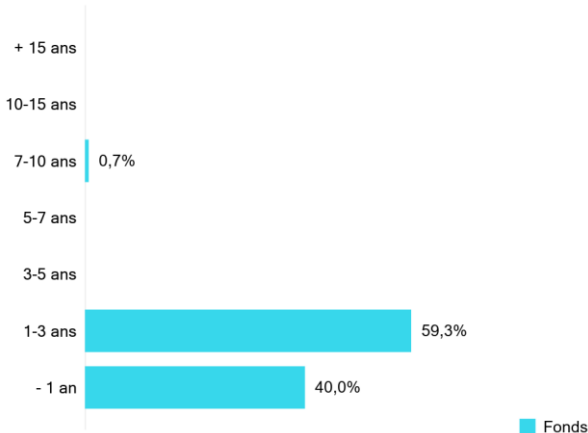
Sous l'impulsion de la hausse de la composante « taux », le rendement de la classe d'actifs augmente de 21pbs et s'inscrit à 3,25 % en fin de mois. La performance est donc fortement négative à hauteur de -0,93 % (+0,15 % YTD).



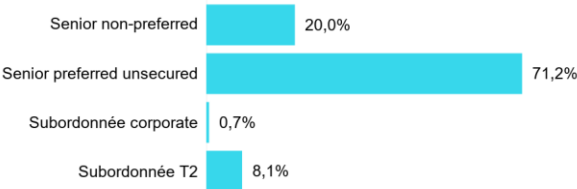
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



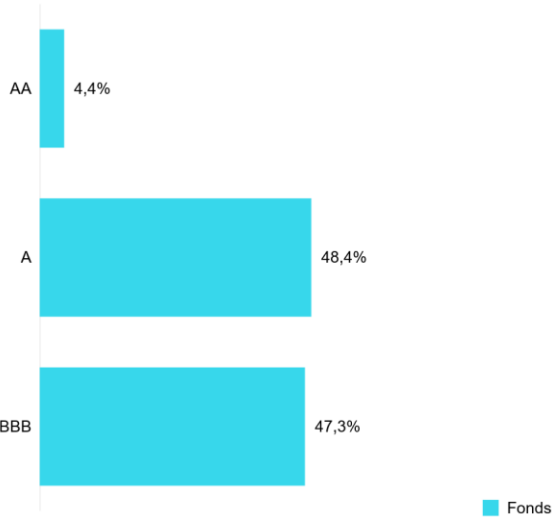
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparensation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 4.151 9/2027 - 12/09/27	1,66%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 2/2028 - 09/02/28	1,64%
ACHMEA BV 3.625 11/2025 - 29/11/25	1,60%
DEUTSCHE BOERSE AG 3.875 9/2026 - 28/09/26	1,51%
SNAM SPA 3.375 12/2026 - 05/12/26	1,49%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

MORGAN STANLEY	2,5%
BNP PARIBAS SA	2,0%
BANK OF AMERICA CORP	2,0%
DANSKE BANK A/S	1,7%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	1,7%

Répartition par devise



Nombre total d'émetteurs : 84

Nombre total d'émissions : 96



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	QS0009123314	Conservateur	Natixis Intérépargne
Forme juridique	FCPE de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	31 mars 2020	Droits d'entrée max	5.0%
Durée de placement min. recommandée	12 mois	Frais de gestion max TTC	0,6%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.interepargne.natixis.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	Non Administré	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.