

■ Valeur liquidative : 676,07 €

■ Actif net total du fonds : 169 419 096,79 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 29 mai 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,8%	1,4%	6,8%	10,0%	5,1%	8,6%	13,2%
Indice de référence	0,5%	1,5%	6,5%	8,8%	3,7%	7,4%	12,7%

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	6,3%	2,3%	-1,0%	-13,7%	9,0%	5,1%
Indice de référence	6,2%	2,8%	-1,0%	-13,6%	8,2%	4,7%

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	4,37			4,51	
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-8,79			-8,90	
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	406			419	
Rating moyen SII (****)	BBB				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**) (***)	1,00	0,12	-0,15	0,06	0,21
Ratio d'information (**) (***)	0,44	0,45	0,35	0,12	0,06
Tracking error (**) (***)	0,71	1,01	0,86	1,26	1,50
Volatilité fonds (**) (***)	3,47	4,99	4,38	4,42	4,25
Volatilité indice (**) (***)	2,91	4,72	4,23	4,11	3,84

(*) 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

15 avril 1999

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,72
Indice/Univers 6,26

■ Couverture note ESG

Fonds 97,70%
Indice/Univers 98,03%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de générer, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure à l'indice Bloomberg Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate (coupons réinvestis) en investissant dans des obligations privées d'émetteurs de pays européens et de pays membres de l'OCDE, et en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

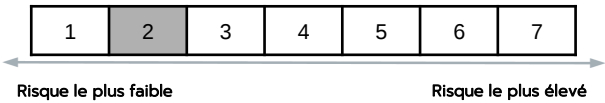
■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

2 à 5 ans

■ 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)

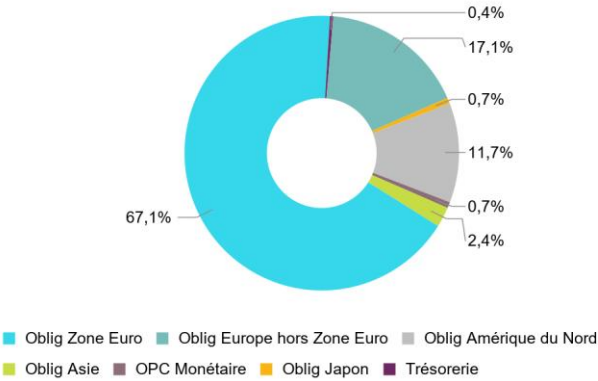
Alban Tourrade



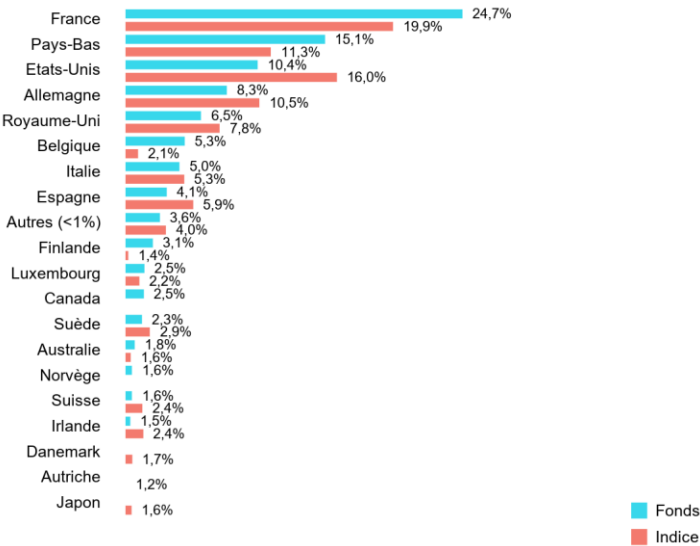
Arthur Marini



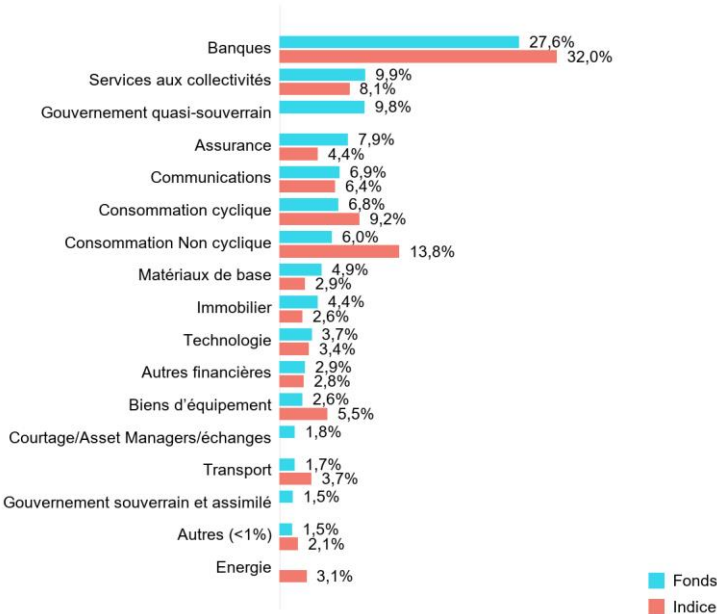
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



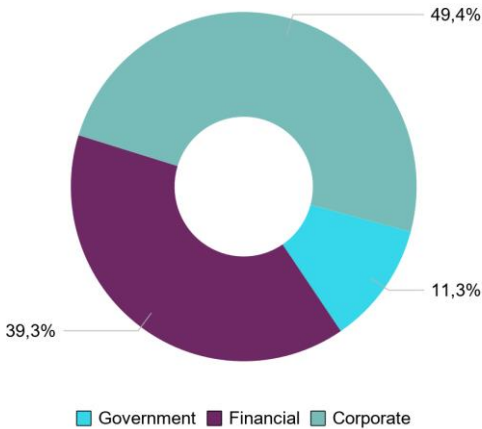
Commentaire de gestion

Le mois de mai a été le théâtre d'une accalmie sur le front commercial, avec notamment l'annonce d'une trêve de 90 jours entre les États-Unis et la Chine, bénéficiant largement aux actifs risqués. Bien que les revirements de D. Trump continuent d'entretenir une volatilité importante, l'heure est désormais à la négociation, laissant un peu de répit aux investisseurs.

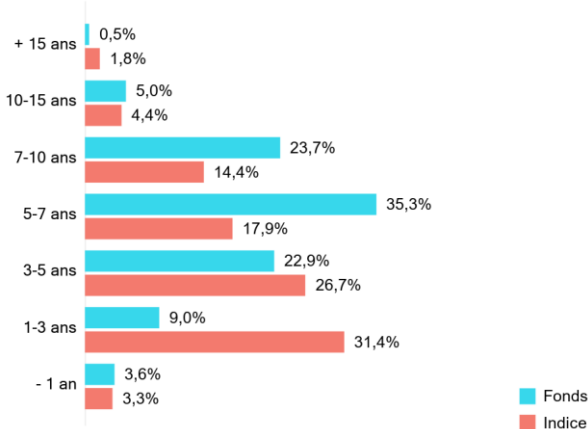
La défiance envers les obligations d'État (besoins de financement élevés des gouvernements, réduction des bilans des banques centrales), alors que les déficits ne cessent d'augmenter partout dans le monde, a été accentuée par la dégradation de la notation de crédit des États-Unis par Moody's. Dans ce contexte, les taux souverains progressent de part et d'autre de l'Atlantique et de façon plus marquée aux États-Unis avec la dette de maturité 10 ans qui clôture le mois en hausse de 24 pbs à 4,40 % (après avoir touché 4,60 %). En zone euro, la hausse est de +6 pbs sur le taux à 10 ans allemand à 2,50 %.

Les primes de risque, qui évoluent au rythme des annonces budgétaires de l'administration de D. Trump, se sont logiquement resserrées, avec -12 pbs contre swap à 85 pbs. Des primes qui reviennent donc sur les niveaux « pré-annonces tarifaires » de début avril. Une performance des primes de risque d'autant plus remarquable qu'elle s'est faite avec un marché primaire très actif. En effet, l'accalmie sur le front commercial s'est traduite par de nombreuses émissions, un rythme effréné que l'on n'avait pas connu depuis le Covid. Comme anticipé, la moindre fenêtre de tir est mise à profit par les émetteurs afin de rattraper le temps perdu (peu d'émissions en avril en raison du contexte de volatilité). Le risque d'indigestion reste à ce stade limité avec des investisseurs pressés de redéployer leur liquidité (demande > 4x, peu ou pas de prime). Depuis le début de l'année, le montant des émissions s'élève à 420 Mds€, en ligne par rapport à 2024 (vs -20 % il y a 1 mois).

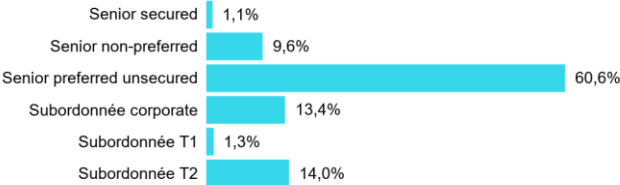
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



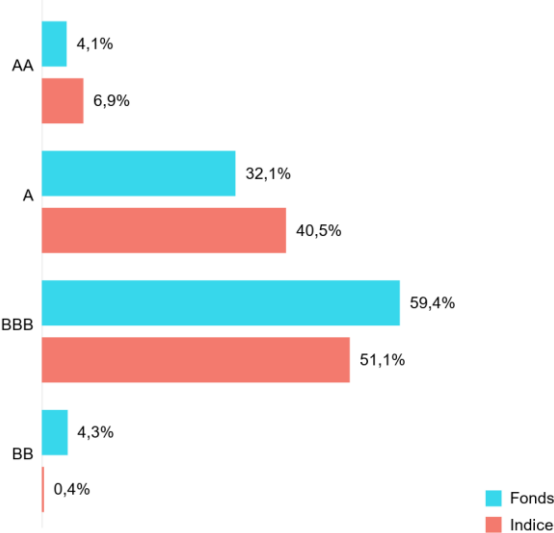
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparensation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

LA BANQUE POSTALE NOINDEX O 8/2032 - 02/08/32	1,25%
BPCE SA NOINDEX O 10/2046 - 13/10/46	1,16%
AGEAS SA NOINDEX O 12/2079 - 31/12/79	1,14%
BNP PARIBAS SA NOINDEX O 2/2037 - 18/02/37	1,13%
ENGIE SA 3.875 1/2031 - 06/01/31	1,12%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BNP PARIBAS SA	1,8%
BPCE SA	1,8%
TENNET HOLDING BV	1,8%
AGEAS SA	1,7%
OP CORPORATE BANK PLC	1,5%

Nombre total d'émetteurs : 155
Nombre total d'émissions : 186

Répartition par devise



■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0007030663	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	15 avril 1999	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	2 à 5 ans	Frais de gestion max TTC	0,4%
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	Ernst & Young et Autres
Ticker Bloomberg	VICREDC	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets 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 à : 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 agr e e par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n  GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme   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  tats 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.