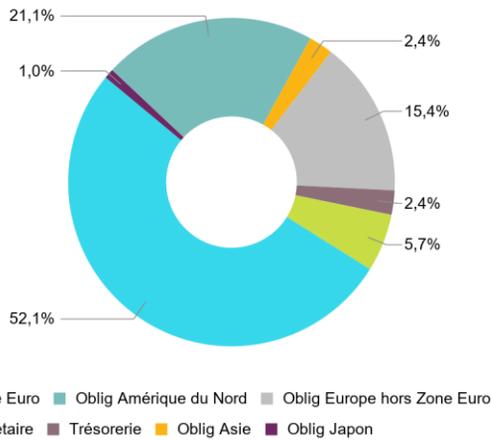
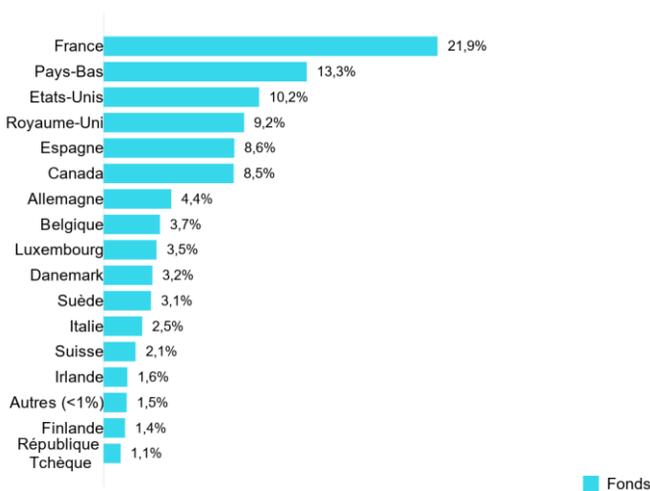


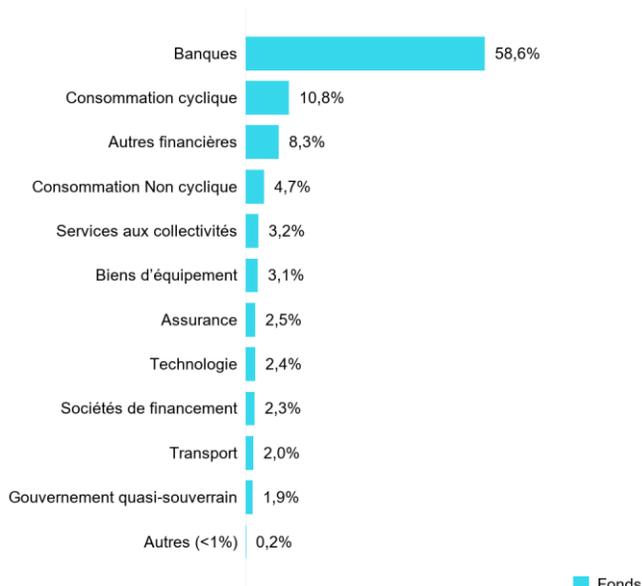
Répartition par type d'instrument



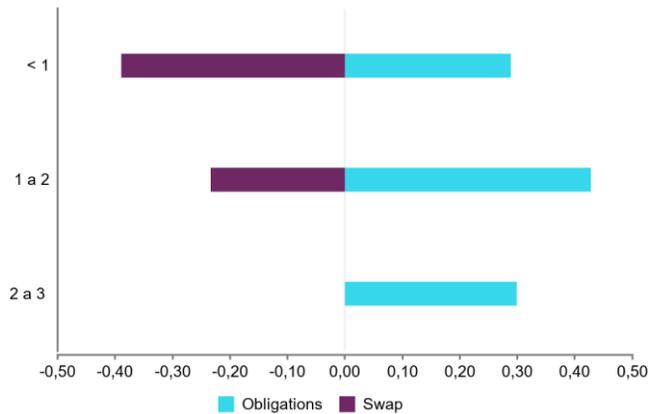
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la durée



Commentaire de gestion

Les rendements des obligations souveraines ont poursuivi leur progression des deux côtés de l'Atlantique dans l'attente du symposium annuel des banquiers centraux à Jackson Hole organisé à la fin du mois. Or, la Fed a réaffirmé qu'elle resterait vigilante face à l'évolution des prix et que des hausses des taux étaient encore possibles.

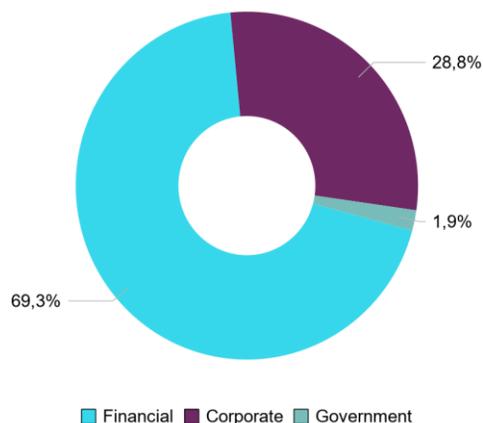
La hausse des rendements a également été soutenue par la dégradation d'un cran de la note des Etats-Unis à « AA+ » par Fitch. L'agence a mis en garde contre le fardeau croissant de la dette et les dysfonctionnements politiques à Washington. Sur le marché obligataire américain, le rendement de l'emprunt du Trésor à 10 ans a gagné en un mois plus de 15 points de base, à 4,11%.

Sur le Vieux Continent en revanche, les investisseurs ont paradoxalement bien accueilli le ton ferme de Christine Lagarde à Jackson Hole. La présidente de la BCE a réaffirmé sa détermination à endiguer l'inflation, mais les marchés estiment qu'elle pourrait se montrer plus souple si la dégradation de l'économie européenne se poursuivait dans les prochaines semaines. Après trois semaines de hausse, le rendement du Bund 10 ans est reparti à la baisse à la fin du mois. Résultat, il affiche un repli mensuel de 3bp à 2,46%.

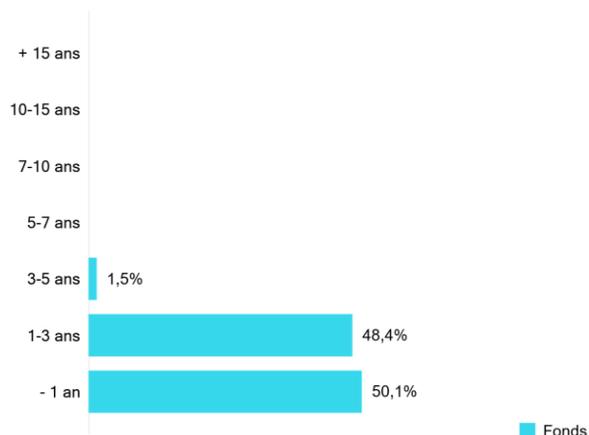
Sur le marché de la dette d'entreprise, la performance de la dette de meilleure qualité, notée "investment grade" a suivi celle des emprunts souverains européens. Malgré un regain à la fin du mois, elle accuse une performance légèrement négative. Les émissions "high yield", plus risquées, ont davantage profité de la détente des taux observée à la fin du mois dans la perspective de la fin prochaine du cycle de resserrement monétaire des banques centrales.

Sur le fonds, nous avons participé aux primaires sur Kering 2 ans et CAT 3 ans.

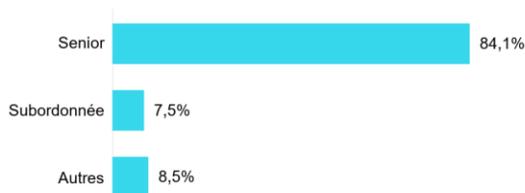
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



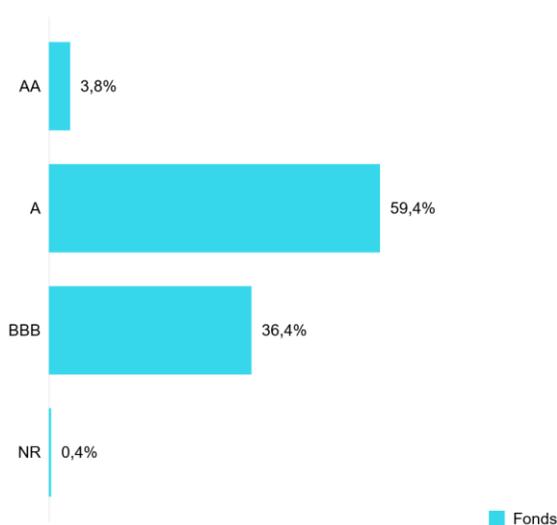
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.375 5/2024 - 03/05/24	3,45%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375 5/2024 - 15/05/24	3,37%
VOLVO TREASURY AB 0 5/2024 - 09/05/24	3,12%
KBC GROEP NV NOINDEX 0 6/2025 - 29/06/25	3,08%
BPCE SA 0.875 1/2024 - 31/01/24	2,97%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

KBC GROEP NV	3,6%
BPCE SA	3,5%
ING GROEP NV	3,5%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3,5%
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	3,4%

* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise



Nombre total d'émetteurs : 51

Nombre total d'émissions : 58

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011521525	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	30 septembre 2013	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	12 mois	Frais de gestion max TTC	0,12%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance (1)	20%
Investissement min. initial	100000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	Deloitte & Associés
Ticker Bloomberg	AECBHDC	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.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

(1) La commission de surperformance (20% de la surperformance) est calculée selon la méthode de l'actif indicé, qui est fondée sur la comparaison entre l'actif réel du fonds (net de frais de gestion) et un « actif de référence ». L'actif de référence est un actif incrémenté au taux de l'indice de référence de l'OPC et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel. Cette commission est calculée sur une période d'observation allant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Si, au cours de la période d'observation, l'actif réel du fonds est supérieur à l'actif de référence et que la performance l'OPCVM est positive, alors la commission de surperformance représentera 20% de l'écart entre ces deux actifs. Pour de plus amples informations concernant les commissions de surperformance, veuillez-vous reporter au prospectus du fonds.

Contacts

Ofi invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : contact.clients.am@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.