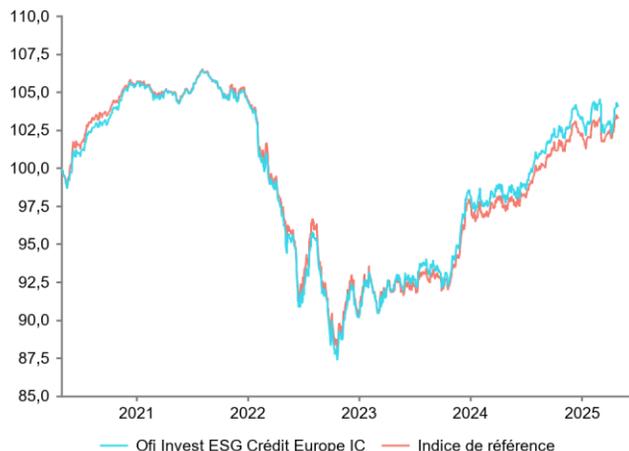




■ Valeur liquidative : 1 497,33 €

■ Actif net total du fonds : 170 478 741,06 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 30 avr. 2020)

■ Performances cumulées

| | 1M | Ytd | 1Y | 3Y | 5Y | 8Y | 10Y |
|---------------------|------|------|------|------|------|------|-------|
| Fonds | 1,1% | 0,7% | 6,3% | 8,1% | 4,0% | 8,4% | 12,6% |
| Indice de référence | 1,0% | 1,0% | 6,2% | 6,9% | 3,3% | 7,2% | 11,6% |

■ 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 | 4,76 | | 4,45 | | |
| 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 (**) | 0,75 | 0,09 | -0,11 | 0,06 | 0,17 |
| Ratio d'information (**) | 0,17 | 0,43 | 0,16 | 0,09 | 0,05 |
| Tracking error (**) | 0,71 | 1,02 | 0,88 | 1,26 | 1,50 |
| Volatilité fonds (**) | 3,49 | 5,04 | 4,42 | 4,42 | 4,27 |
| Volatilité indice (**) | 2,92 | 4,76 | 4,28 | 4,11 | 3,86 |

(*) 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

1 avril 1999

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,71
Indice/Univers 6,27

■ Couverture note ESG

Fonds 97,72%
Indice/Univers 97,91%

■ 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).

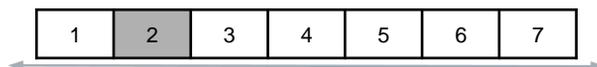
■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

2 à 5 ans

■ Profil de risque



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)

Alban Tourrade

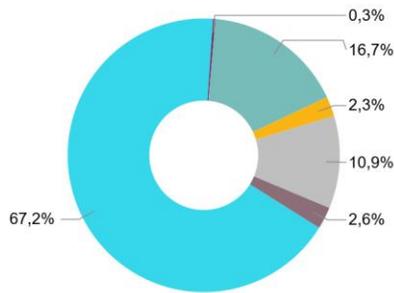


Arthur Marini



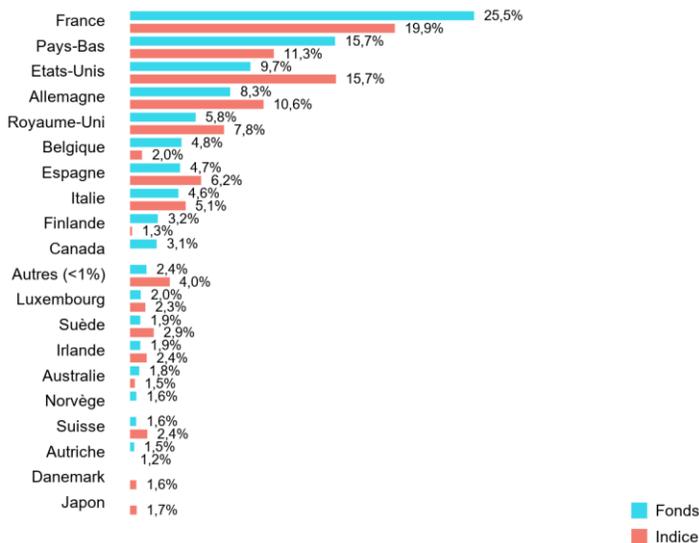


■ Répartition par type d'instrument

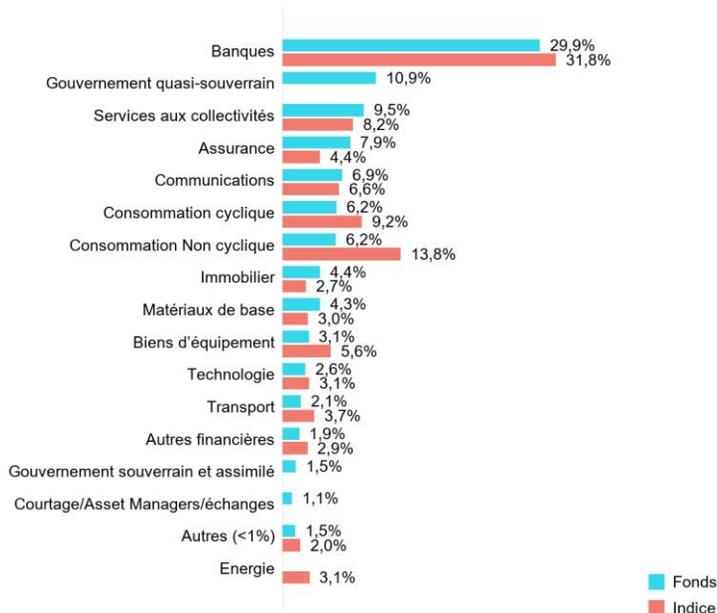


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord
■ OPC Monétaire ■ Oblig Asie ■ Trésorerie

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été marqué par une volatilité très importante sur les marchés financiers et le crédit en euro n'a pas échappé à cette « tempête ». En effet, l'annonce de la mise en place de tarifs douaniers plus importants qu'anticipés a provoqué de forts mouvements de valorisation post « jour de la libération » avant de revenir à la suite des revirements de D. Trump.

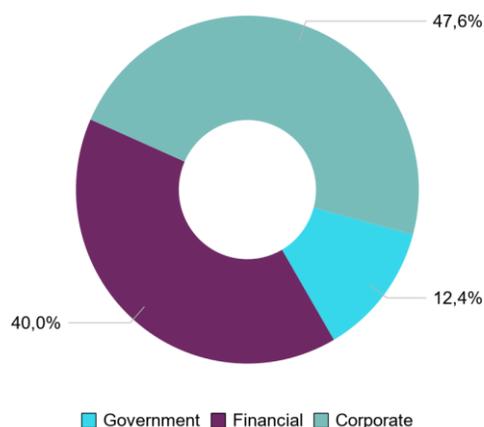
Le passage des taux à 10 ans US de 4% à 4,50% en quelques jours est sûrement à l'origine du revirement du président Américain. On clôture le mois à 4,16%, soit 5 pbs de moins que fin mars. Le taux à deux ans suit la même tendance avec une baisse de 28 pbs à 3,60% après avoir touché 2,96% post annonces. En zone euro, les taux allemands, qui avaient fortement augmenté en mars suite aux annonces budgétaires, n'ont fait que baisser sur le mois. C'est l'impact récessionniste de la mise en place des tarifs qui a pris le dessus sur le potentiel impact inflationniste. La BCE a également contribué à ce mouvement en baissant les taux directeurs de 25 pbs et avec un discours prudent sur la croissance et positif sur la dynamique inflationniste, laissant la porte ouverte pour la poursuite de la baisse. Le taux à 10 ans allemand diminue de 30 pbs à 2,44% et le taux à 2 ans de 36 pbs à 1,68%.

Les primes de risque se sont logiquement écartées dans ce contexte, avec +12 pbs contre swap à 97 pbs et +17 pbs contre dette d'État à 111 pbs. Des primes qui ont touché des points hauts de plusieurs mois post annonces tarifaires à respectivement 106 et 125 pbs.

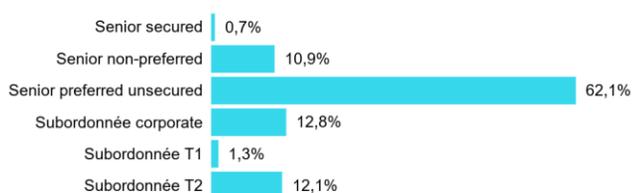
Le marché primaire n'a cessé de fonctionner que peu de temps, de l'ordre d'une semaine. Le montant total des émissions (31Mds sur le crédit de qualité « investissement ») n'est donc que légèrement en baisse par rapport à avril 2024, bien aidé par une dernière semaine très dynamique avec 24 Mds€ en trois jours (rythme comparable à la période post-COVID) et une demande qui continue d'être au rendez-vous (ratio de couverture moyen légèrement supérieur à 3).



■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition par rang de subordination



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

| | |
|--|-------|
| NATWEST GROUP PLC NOINDEX 0 9/2032 - 12/09/32 | 1,35% |
| ROYAL BANK OF CANADA NOINDEX 0 1/2031 - 22/01/31 | 1,25% |
| LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 8/2032 - 02/08/32 | 1,23% |
| BPCE SA NOINDEX 0 10/2046 - 13/10/46 | 1,14% |
| AGEAS SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79 | 1,11% |

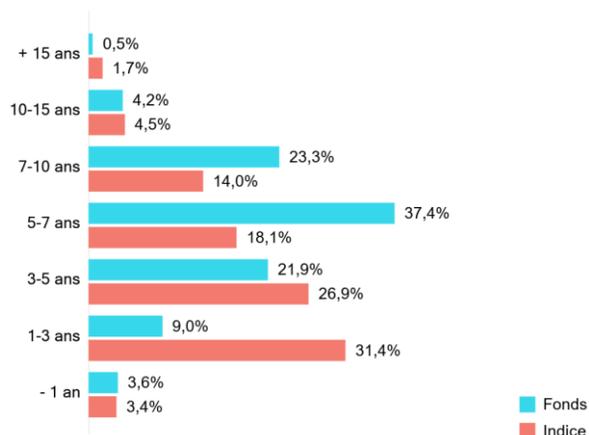
■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

| | |
|-------------------|------|
| BNP PARIBAS SA | 1,8% |
| BPCE SA | 1,8% |
| TENNET HOLDING BV | 1,8% |
| ABN AMRO BANK NV | 1,8% |
| AGEAS SA | 1,6% |

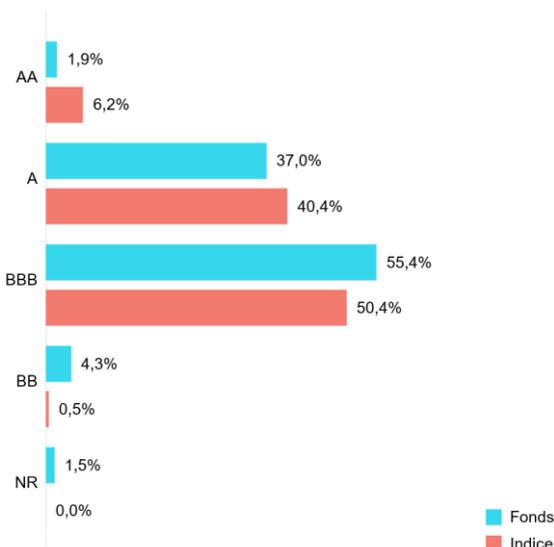
Nombre total d'émetteurs : 154

Nombre total d'émissions : 185

■ Répartition par maturité



■ Répartition par rating SII *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise





Principales caractéristiques

| | | | |
|-------------------------------------|---|------------------------------|--|
| Société de gestion | Ofi invest Asset Management | Dépositaire | Société Générale S.A. |
| Code ISIN | FR0007085386 | Conservateur | Société Générale S.A. |
| Forme juridique | FCP de droit français | Catégorisation SFDR | Article 8 |
| Date de création | 1 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 | VINCREC | 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 : 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 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 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.