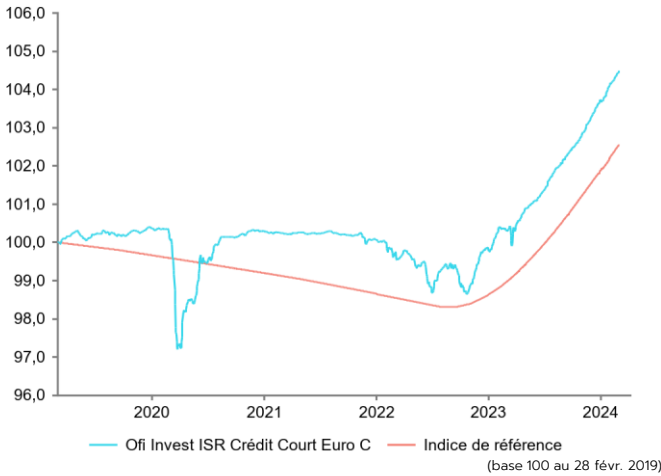




■ Valeur liquidative : 1 076,34 €

■ Actif net total du fonds : 113 765 016,97 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-1,1%	1,0%	-0,1%	-0,2%	-0,2%	3,9%
Indice de référence	-0,4%	-0,4%	-0,5%	-0,5%	-0,0%	3,3%

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	0,47	-			
Max drawdown * (1)	-1,63	-0,81			
Délai de recouvrement * (1)	104	191			
Rating moyen SII * * titres vifs obligataires, hors OPC.	BBB				
	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,62	0,33	0,34	0,54	0,61
Ratio d'information *	0,63	0,35	0,33	0,53	0,61
Tracking error *	0,75	0,72	1,14	0,94	0,86
Volatilité fonds *	0,76	0,78	1,16	0,96	0,88
Volatilité indice *	0,07	0,26	0,23	0,19	0,17

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information

■ Date de création

30 septembre 2013

■ Forme juridique

Forme juridique

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
34,07	-

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,03	-

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Devise

EUR (€)

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
99,67%	-

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
96,41%	-

■ 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



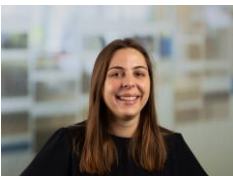
Risque le plus faible

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

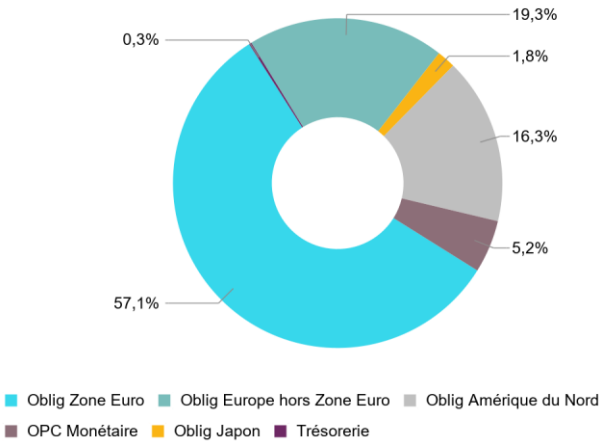


Arthur Marini

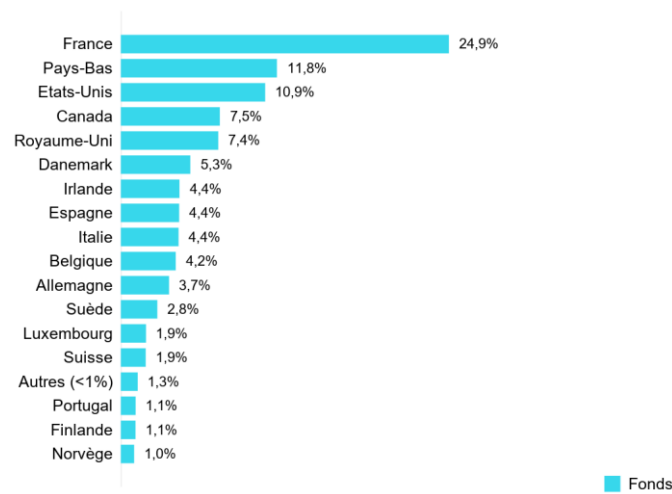




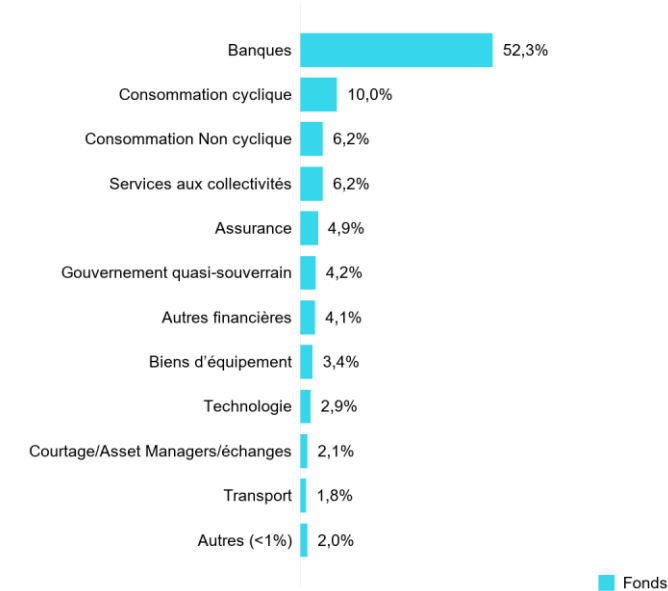
Répartition par type d'instrument



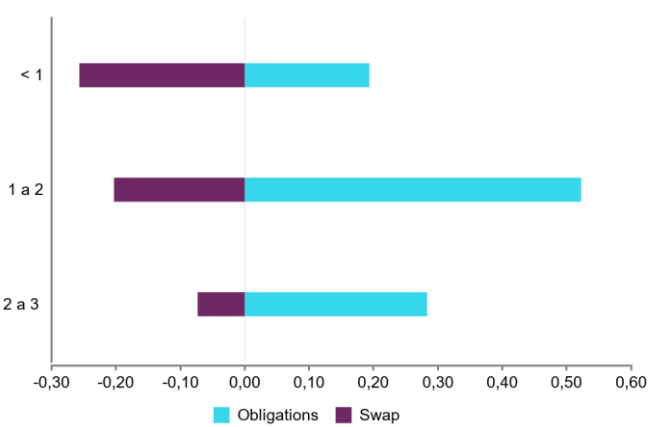
Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Contribution à la duration



Commentaire de gestion

Les rendements des emprunts d'Etat ont poursuivi leur remontée en février, en raison de la prudence des grandes Banques Centrales.

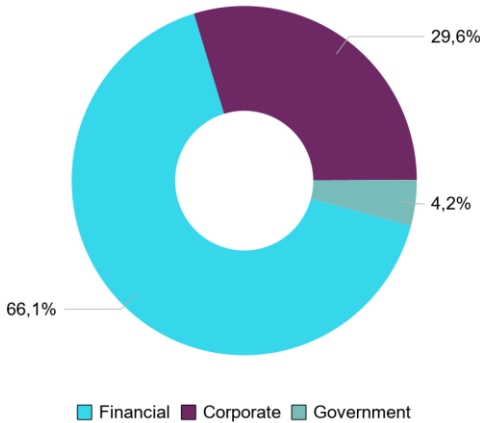
La Fed a salué les progrès sur l'inflation mais rappelé les risques d'une détente trop rapide des conditions financières. L'annonce à la fin du mois d'un ralentissement de l'inflation à 2,8% sur un an au mois de février après 2,9% en janvier laisse toujours penser que l'inflation pourra être éliminée sans que l'économie américaine entre en récession. Dans ce contexte, les marchés s'attendent à ce que la Fed procède à une première baisse des taux en juin. Le rendement du Bon du Trésor américain à 10 ans a gagné plus de 33 points de base sur le mois à 4,26%

Sur le Vieux-Continent, la présidente de la BCE, Christine Lagarde, a également affiché un ton très prudent face à la crainte d'une inflation persistante. La première baisse des taux directeurs pourrait ne pas intervenir avant le mois de juin, alors que la hausse des prix dans la zone Euro reste supérieure à l'objectif de 2% de la Banque Centrale. En février, l'inflation a ralenti à 2,6% contre 2,8% en janvier. Le rendement du Bund allemand à 10 ans, référence en Europe, s'est adjugé 25 points de base à 2,41%. En France, le rendement de l'Obligation assimilable du Trésor (OAT) de même échéance a progressé de 22 points de base à 2,88%. Ailleurs en Europe, le rendement de l'emprunt souverain italien s'est apprécié de 10 points de base à 3,83%.

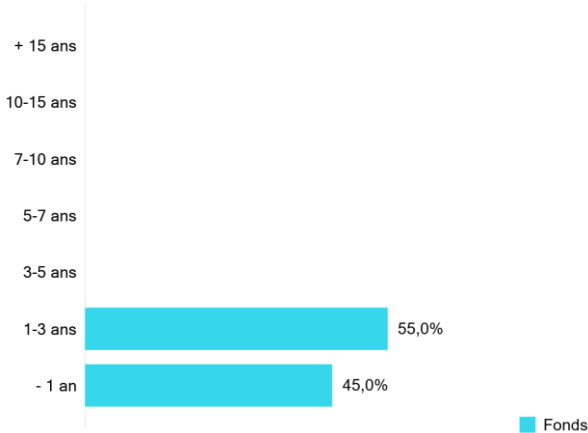
Du côté du crédit européen, malgré la hausse des taux, la dette d'entreprise a bénéficié de l'appétit pour le risque des investisseurs alimenté par les résultats annuels solides des entreprises et la résistance de l'économie européenne. Dans ce contexte, le compartiment jugé le plus risqué (High Yield) a superformé le compartiment jugé plus sûr (Investment Grade).



Répartition par type d’émetteur (hors trésorerie)



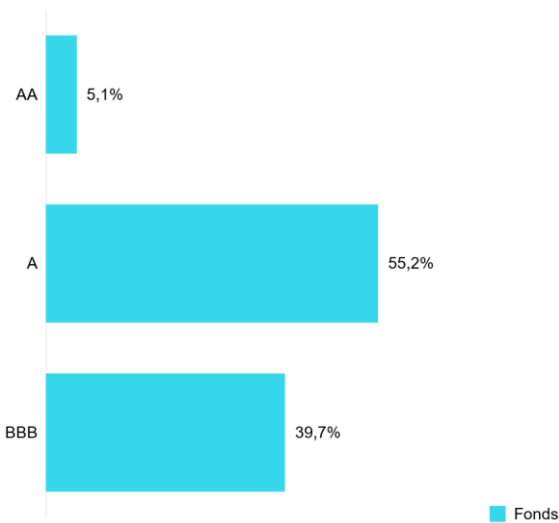
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



* Transparensation OPC, hors trésorerie.

5 principales lignes (hors dérivés)

CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.375 5/2024 - 03/05/24	2,89%
VOLVO TREASURY AB 0 5/2024 - 09/05/24	2,62%
KBC GROEP NV NOINDEX 0 6/2025 - 29/06/25	2,59%
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.625 3/2024 - 18/03/24	2,16%
TORONTO-DOMINION BANK/THE EURIBOR3M 0 1/2025 - 20/01/25	2,13%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

KBC GROEP NV	3,0%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	2,9%
VOLVO TREASURY AB	2,6%
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	2,3%
BNP PARIBAS CARDIF SA	2,2%

Nombre total d’émetteurs : 75

Nombre total d’émissions : 82

Répartition par devise





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 : 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.