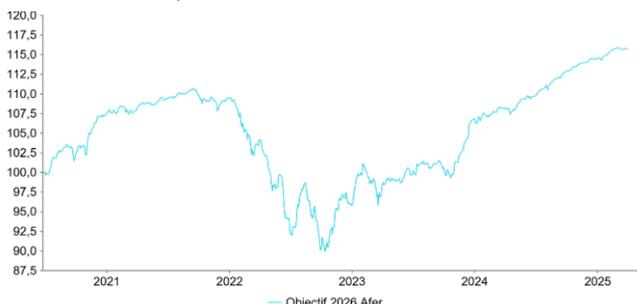




■ Valeur liquidative : 115,34 €

■ Actif net total du fonds : 25 658 919,61 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

(base 100 au 24 juin 2020)

	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-0,2%	1,0%	6,8%	11,0%	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

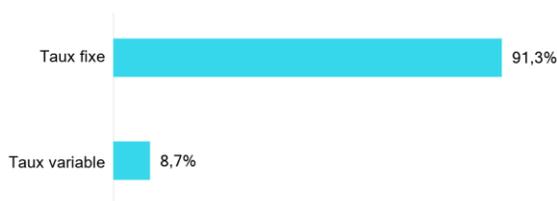
■ Performances annuelles

* Da : début d'année

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	1,9%	-12,4%	11,3%	7,2%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. 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.

■ Répartition par type de taux



■ Principaux indicateurs

	Fonds	Indice de référence				
Sensibilité	1,29					
Taux de rendement (%)	4,21					
Ratios (*)		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (**)	Fonds	1,22	6,07	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Perte maximale (%) (**)	Fonds	-0,82	-13,68	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	Fonds	17	420	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Ratio de Sharpe (**)		2,71	0,16	-	-	-
Ratio d'information (**)		-	-	-	-	-
Ecart de suivi (%) (**)		-	-	-	-	-

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

(**) Source Six Financial Information

(***) "Rec" : Recouvrement en cours

■ Date de création

20 mai 2020

■ Date de lancement

1 juillet 2020

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Frais de gestion max TTC

0,65%

■ Devise

EUR (€)

■ Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation

0,87% (Arrêté comptable au 29/09/23)

■ Note ESG

Fonds 5,80
Indice/Univers 6,29

■ Couverture note ESG

Fonds 85,00%
Indice/Univers 98,18%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de six ans, une performance nette de frais de gestion, de couverture et d'estimation de défaut calculée par la société de gestion, annualisée de 2%, soit de la date de création du fonds au 31 octobre 2026. Cet objectif de performance nette annualisée est fondé sur les hypothèses de marché retenues par la société de gestion. Dans le cas où le taux de défaut constaté dans le portefeuille serait supérieur au taux de défaut implicite calculé à partir des prix de marché, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

■ Indice de référence

-

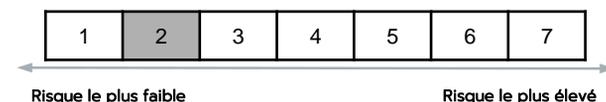
■ Durée de placement minimum recommandée

6 ans

■ Rating SII moyen (Pour titres vifs obligataires uniquement, hors OPC)

BB+

■ 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.

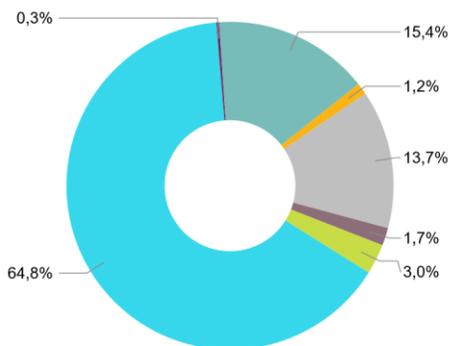
■ Notation(s)

Six Financial Information



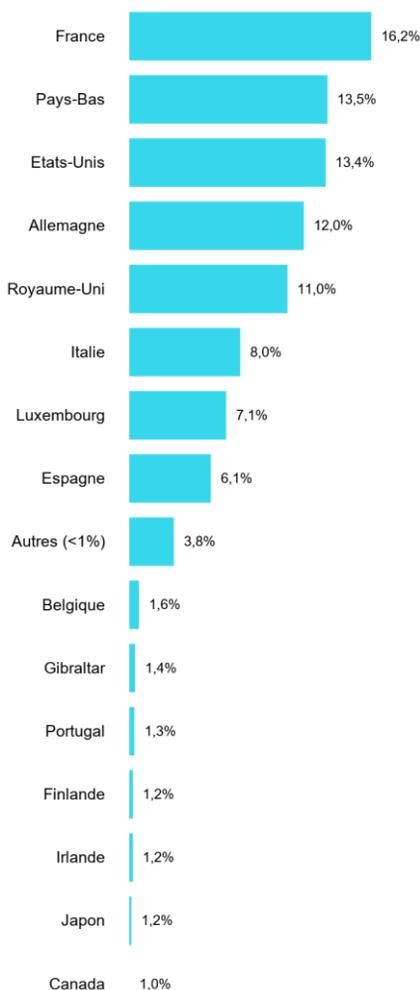


■ Répartition par type et localisation d'instrument



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

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

■ Commentaire de gestion

Le mois de mars aura marqué une correction assez massive sur la plupart des actifs risqués, emportés par le contexte macroéconomique. D'une part, les décisions tarifaires de Donald Trump, dont un avant-gout a été donné via les 25% des droits de douane sur le secteur automobile, nourrissent les craintes d'une résurgence de l'inflation.

D'autres part, les conséquences de ces tarifs sur l'économie réelle et l'impact sur la croissance mondiale pèsent nettement sur le sentiment de marché avec des prévisions de croissance revues à la baisse.

Sur la composante taux, le changement d'orientation budgétaire de l'Allemagne a d'avantage pesé que les risques de ralentissement à ce stade, et les taux souverains ont connu une hausse soudaine.

Le marché du haut rendement européen a subi une baisse proche de 1% sur le mois de mars, affecté par cette hausse de taux et un écartement des primes de risques. Le portefeuille restant investi sur des titres dont la maturité est proche de 2026 a ainsi été protégé des principaux mouvements de marché.

Le marché primaire est resté relativement dynamique avec une accélération sur les dernières semaines, les émetteurs anticipant leur refinancement avant les annonces des mesures douanières. Nous avons eu quelques remboursements comme Commerzbank ou SNF.

Nous avons réalisé des arbitrages sur Manuchar et nous avons également coupé la position sur Eutelsat profitant du fort rebond du titre, porté par le secteur de la défense européenne. En face, nous nous sommes positionnés sur Coty, Benteler ou Dufry.

■ Gestion

Karine Petitjean

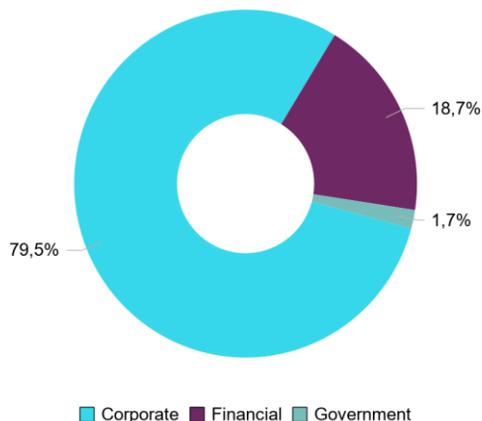


Antoine Chopinaud

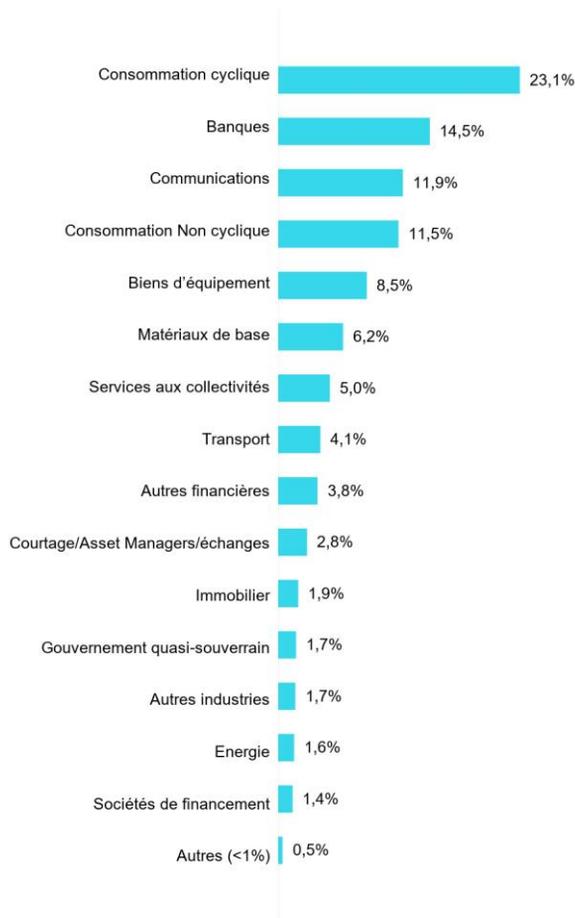




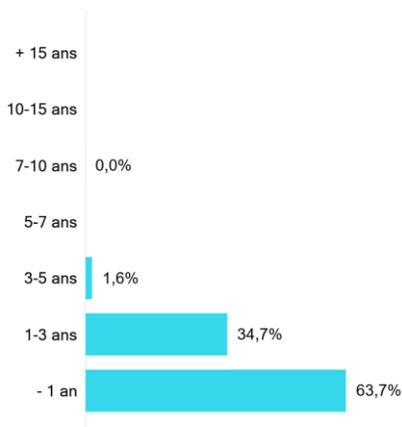
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)

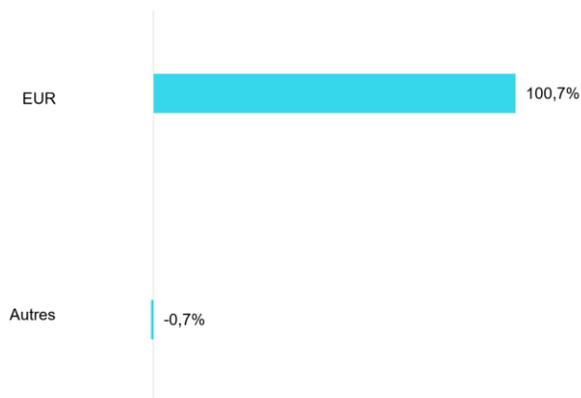


■ Répartition par maturité

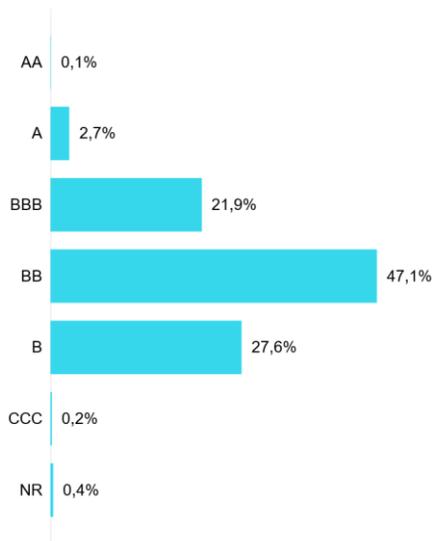


Fonds

■ Répartition par devise



■ Répartition par rating SII *



Fonds

■ 5 principales lignes (hors dérivés)

COTY INC 3.875 4/2026 - 15/04/26	2,38%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG - 23/06/26	1,92%
CELANESE US HOLDINGS LLC - 01/03/27	1,89%
AROUNDTOWN SA MTN - 16/07/26	1,87%
AIR FRANCE-KLM 7.25 5/2026 - 31/05/26	1,72%

* Transparisation OPC, hors trésorerie.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO013499886	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	20 mai 2020	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	6 ans	Frais de gestion max TTC *	0,65%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,87% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris du mois de septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	OBJ26AE		
Indice de référence	-		

* Hors frais contrat Afer

Définitions

L'**écart de suivi** (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.

Le **délai de recouvrement** (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La **sensibilité** est un indicateur permettant de mesurer la variation, d'une hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

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.

Six Financial Information : La méthodologie associée, unique et propriétaire, attribuée de 1 à 5 étoiles aux fonds éligibles et ce en fonction de la note obtenue lors d'un calcul de ratio rendement / risque sur 3 ans pour ledit fonds. Il existe 2 types d'Etoiles : Les Etoiles "junior" 2 attribuées aux fonds ayant moins de 3 ans mais plus de 2 ans et les Etoiles "senior" 1 attribuées aux fonds ayant plus de 3 ans d'historique.

Le **ratio d'information** est un indicateur de la sur-performance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

La **volatilité** désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.

La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

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.