



■ Valeur liquidative : 646,94 €

■ Actif net total du fonds : 161 856 940,17 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 28 juin 2019)

■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-1,8%	6,3%	2,3%	-1,0%	-13,7%	9,0%
Indice de référence	-1,3%	6,2%	2,8%	-1,0%	-13,6%	8,2%

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	5,07	4,53
Max drawdown * (1)	-17,95	-17,32
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII *	BBB	

* titres vifs obligataires, hors OPC.

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	0,77	-0,74	-0,29	0,06	0,20
Ratio d'information *	0,38	0,21	0,08	0,24	0,06
Tracking error *	0,64	1,01	0,97	1,28	1,63
Volatilité fonds *	4,14	5,20	5,10	4,30	4,21
Volatilité indice *	3,73	5,10	4,91	4,06	3,80

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

■ Notation(s)

Six Financial Information



■ Date de création

15 avril 1999

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds	Indice
73,49	95,79

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
97,66%	98,39%

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
8,20	7,27

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
96,39%	96,84%

■ 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).

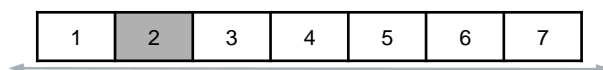
■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Euro Aggregate Corporate (coupons nets réinvestis)

■ Durée de placement minimum recommandée

2 à 5 ans

■ Profil de risque



Risques le plus faible

Risques 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)

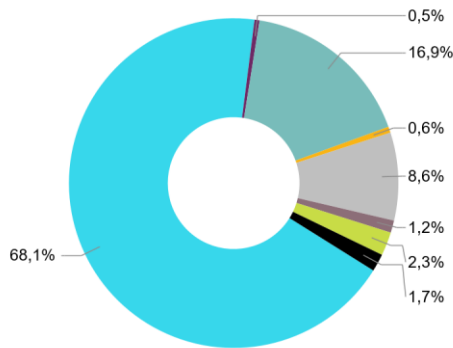
Alban Tourrade

Arthur Marini



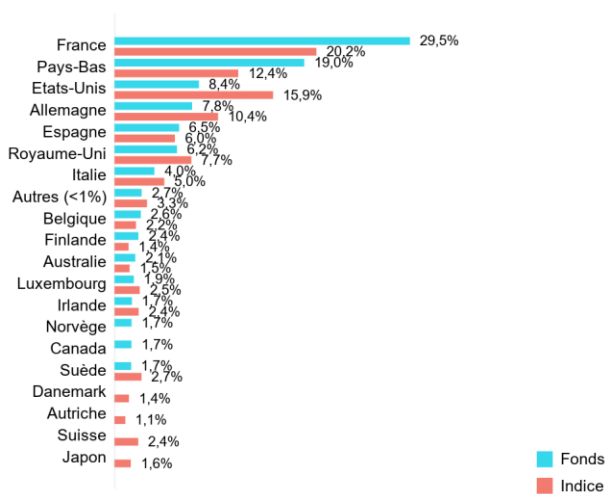


■ Répartition par type d'instrument

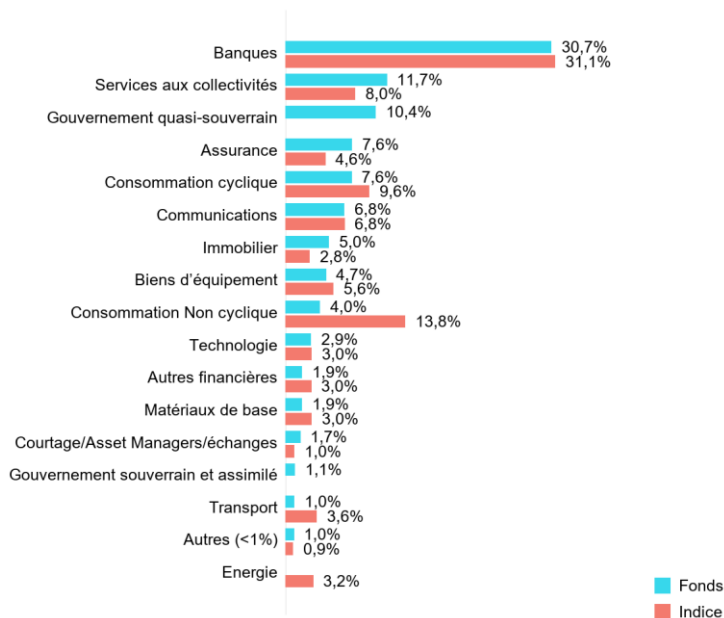


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord
■ Trésorerie ■ Oblig Asie ■ OPC Monétaire ■ Autres Oblig ■ Oblig Japon

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



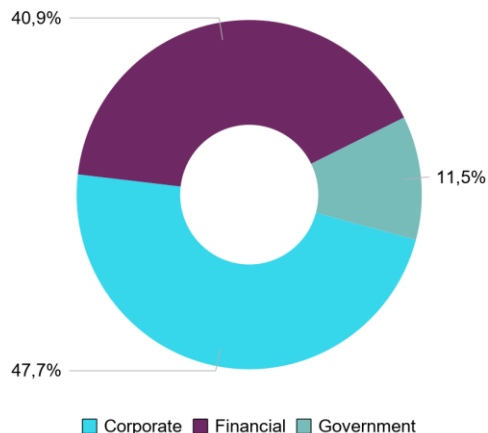
■ Commentaire de gestion

Le mois de juin a marqué un coup d'arrêt par rapports aux dynamiques observées depuis le début d'année, les taux ont baissé et les primes de risques se sont écartées, dans une proportion toutefois limitée. Ce n'est pas la première baisse des taux directeurs de la BCE depuis 2019, qui a provoqué ce changement de tendance (largement anticipée), ni la publication des données macroéconomiques et d'inflation (toujours en ligne avec les attentes) mais bien l'incertitude politique en France consécutive aux résultats des élections européennes et à la décision d'E. Macron de dissoudre l'Assemblée nationale. Une période électorale, propice aux promesses budgétaires d'ampleur, s'est donc ouverte en France, alors même que l'Union Européenne pointait déjà du doigt le manque de rigueur de la France à ce niveau-là et que les agences de notation paraissent de moins en moins complaisantes.

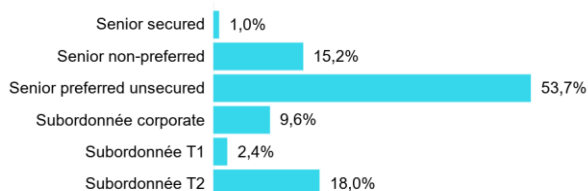
Les taux ont servi de réceptacle en cette période d'aversion pour le risque avec un taux 10 ans allemand qui est passé de 2,66% à 2,50%. Les taux US ont également diminué mais dans une moindre ampleur, de l'ordre de 10pbs pour le taux 10 ans à 4,40%. Notons que la courbe de la France connaît un écartement avec la courbe allemande de l'ordre de 30pbs sur la maturité 10 ans à 80pbs, un niveau inédit depuis plus de 10 ans dépassant ce que nous avons observé pour l'élection présidentielle de 2017. Dans ce contexte, les entreprises en lien avec la qualité de crédit de l'Etat français (Banques, assurances, industriels) ont vu leurs primes de risque s'écartier. En moyenne, sur l'indice « investment grade », les primes se sont écartées de 9pbs contre dette d'Etat à +119pbs. Sous l'impulsion de la baisse de la composante « taux », le rendement de l'indice a diminué de 12pbs sur le mois pour clôturer à 3,76%, soit 0,25% de plus qu'en début d'année. Ce mouvement sur les taux, couplé au niveau de portage important, permet à la classe d'actifs d'afficher une performance positive sur le mois.



■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



■ Répartition par rang de subordination



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

SOCIETE GENERALE SA NOINDEX 0 12/2030 - 06/12/30	1,46%
ENGIE SA 3.875 1/2031 - 06/01/31	1,33%
MORGAN STANLEY NOINDEX 0 3/2029 - 02/03/29	1,29%
BPCE SA NOINDEX 0 1/2042 - 13/01/42	1,26%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON S 3.5 10/2034 - 05/10/34	1,24%

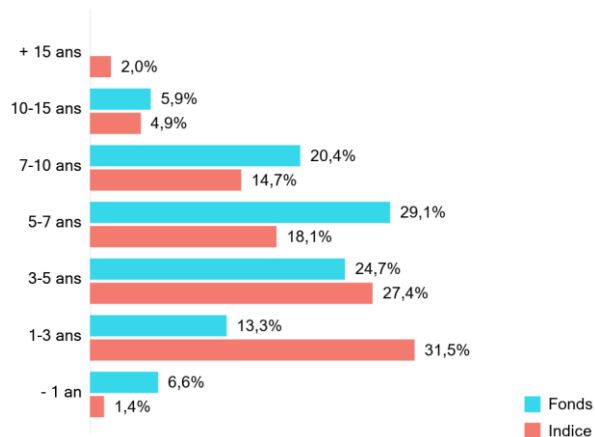
■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

BPCE SA	2,7%
BNP PARIBAS SA	2,1%
TENNET HOLDING BV	1,8%
BANCO SANTANDER SA	1,8%
ING GROEP NV	1,6%

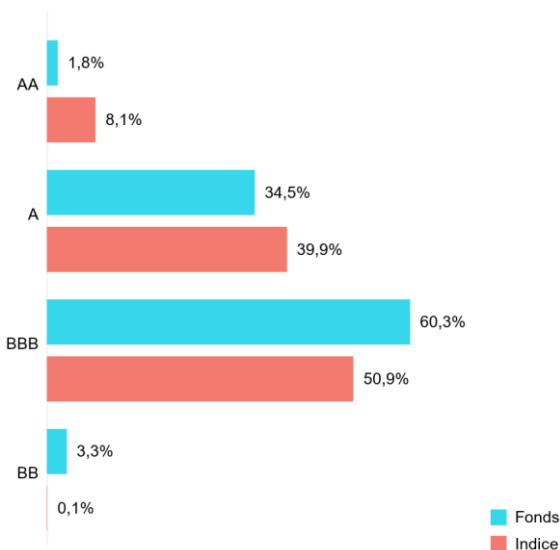
Nombre total d'émetteurs : 136

Nombre total d'émissions : 166

■ 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	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.

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.

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.