



■ Valeur liquidative : 95,36 €

■ Actif net total du fonds : 430 298 419,52 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

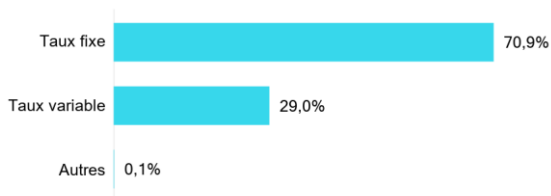
	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	-2,0%	-2,3%	1,7%	-11,7%	-6,8%	-3,0%	0,2%
Indice de référence	-2,0%	-2,3%	1,0%	-11,9%	-4,2%	0,1%	7,5%
Relatif	-0,0%	-0,0%	0,7%	0,1%	-2,6%	-3,1%	-7,3%

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-4,6%	8,1%	3,6%	-1,5%	-15,5%	6,8%
Indice de référence	-3,8%	9,2%	6,7%	-1,7%	-16,3%	6,5%
Relatif	-0,9%	-1,1%	-3,2%	0,2%	0,8%	0,3%

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	6,37	5,93			
Taux de rendement	4,50				
Ratios (pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois)					
	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (*)	Fonds 5,73	5,74	6,73	5,51	5,18
	Indice 6,03	6,21	7,10	5,87	5,45
Perte maximale (%) (*)	Fonds -4,08	-20,99	-20,99	-20,99	-20,99
	Indice -5,24	-21,49	-21,49	-21,49	-21,49
Délai de recouvrement (*) (**)	Fonds 40	-	-	-	-
	Indice 43	-	-	-	-
Ratio de Sharpe (*)	-0,36	-0,97	-0,30	-0,11	-0,04
Ratio d'information (*)	0,42	0,02	-0,29	-0,20	-0,28
Ecart de suivi (%) (*)	1,57	1,96	1,98	1,84	2,50

(*) Source : Six Financial Information

(**) "-" Recouvrement en cours

■ Date de création

30 avril 2014

■ Date de lancement

30 avril 2014

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Catégorisation SFDR

Article 6

■ Frais de gestion max TTC

0,95%

■ Devise

EUR (€)

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

1,69% (Arrêté comptable au 29/09/23)

■ Intensité carbone

Fonds 81,42
Indice 197,83

■ Couverture intensité carbone

Fonds 40,19%
Indice 97,66%

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

■ Score ESG

Fonds 7,79
Indice 6,81

■ Couverture score ESG

Fonds 39,01%
Indice 96,09%

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif d'offrir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged, en recherchant principalement des opportunités de rendement ou un rapport rendement/risque favorable sur les marchés internationaux d'obligations d'entreprises de notation "Investment Grade" ou de haut rendement des pays développés ou émergents.

■ Indice de référence

Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (coupons nets réinvestis)

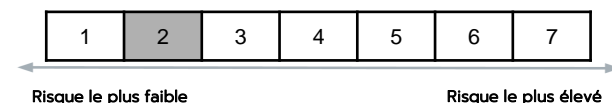
■ Durée de placement minimum recommandée

Supérieure à 5 ans

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

-

■ 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.

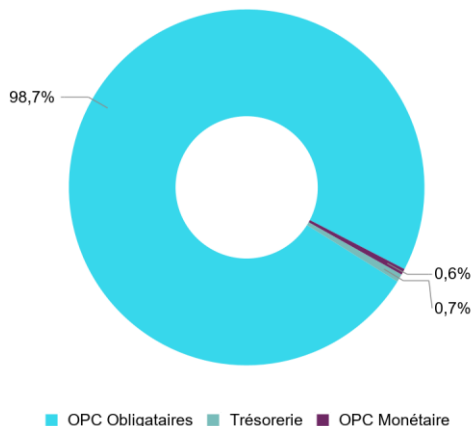
■ Notation(s)

Six Financial Information

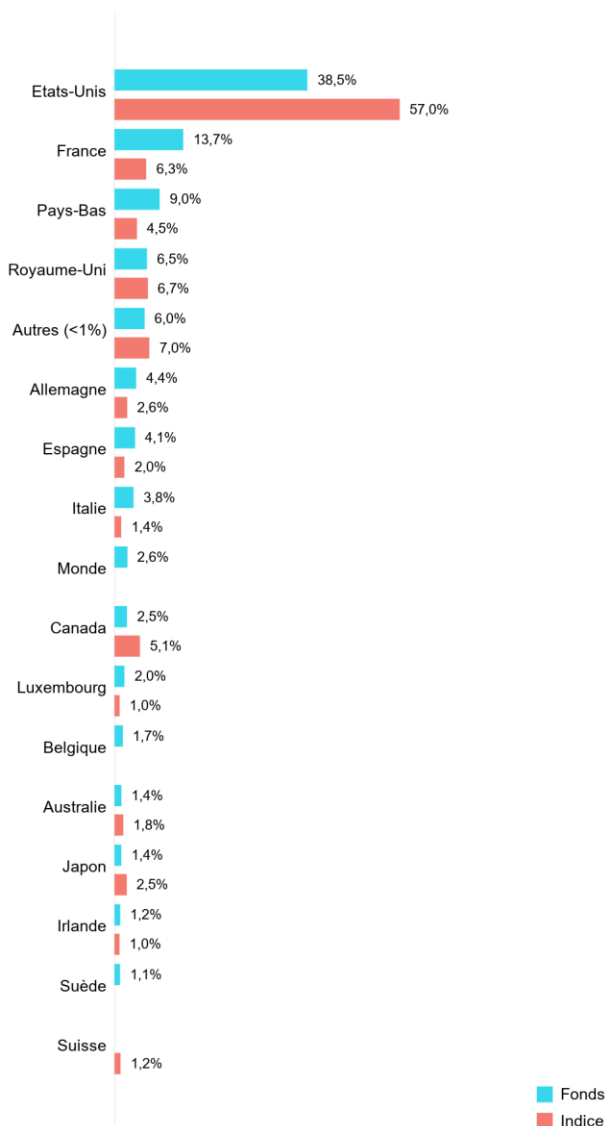




■ Répartition par type d'instrument



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

Les taux des obligations d'Etats se sont tendus en avril, alors que la perspective d'une prochaine baisse des taux d'intérêt de la Fed s'est éloignée. Au cours du mois, la Banque Centrale a prévenu qu'en l'absence de progrès sur le front de l'inflation, les baisses de taux pourraient être retardées. Or, si la croissance de l'économie américaine a nettement ralenti au 1er trimestre, à 1,6% contre 3,4% au trimestre précédent, l'inflation n'a pas ralenti. L'indice PCE, la mesure d'inflation préférée de la Fed, s'est apprécié de 2,7% en mars sur un an, contre 2,5% le mois précédent. Dans ce cadre, la Banque Centrale a pris acte lors de sa réunion de politique monétaire organisée le 1er mai des difficultés rencontrées pour éradiquer l'inflation aux Etats-Unis, et a confirmé qu'elle attendrait des signes supplémentaires de stabilisation des prix pour réduire ses taux. L'institution n'a toutefois pas évoqué la possibilité de nouvelles hausses.

Sur le marché obligataire, le rendement du Bon du Trésor a gagné le mois dernier 48 points de base, à 4,67%. Ce regain de tension s'est propagé au marché européen. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a grimpé de 28 points de base à 2,59%. En France, le rendement de l'obligation assimilable du Trésor (OAT) s'est apprécié de 25 points de base 3,06% alors que les agences de notation Fitch et Moody's ont laissé inchangées les notes souveraines qu'elles attribuent à la France, malgré le fort dérapage du déficit public l'année dernière. Dans le reste de l'Europe, le rendement de l'emprunt italien a gagné 21 points de base à 3,88%.

Du côté du marché du crédit, la dette d'entreprise "Investment Grade" européenne, considérée comme la plus sûre, a légèrement pâti des tensions sur les taux tandis que la dette spéculative haut rendement (ou "High Yield") a mieux résisté. Les marges de crédit sont restées stables sur "l'Investment Grade" tandis que sur le marché du "High Yield", elles se sont écartées en moyenne de 14bps.

■ Gestion

Arthur Marini

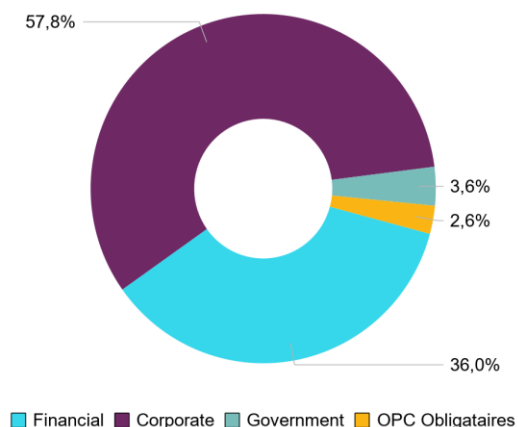


Alban Tourrade





■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



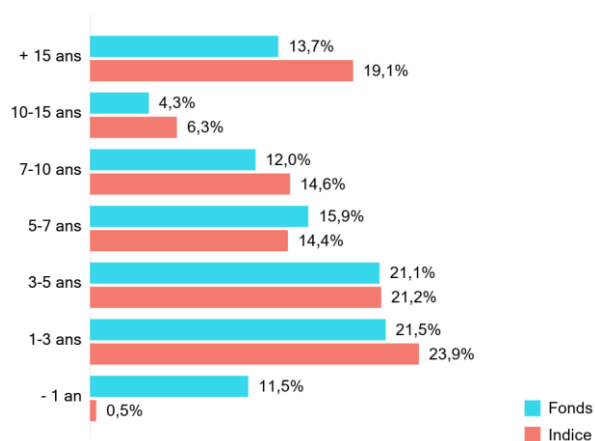
■ Principaux OPC

ISHARES \$ CORP BOND UCITS ETF USD (DIST)	Obligations	19,15%
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS ETF	Obligations	18,13%
OFI INVEST ESG ALPHA YIELD	Obligations	13,56%
OFI INVEST ISR HIGH YIELD EURO	Obligations	9,41%
ISHARES \$ CORP BOND ESG UCITS ETF USD ACC	Obligations	9,02%
OFI INVEST ESG CREDIT EUROPE	Obligations	8,90%
OFI INVEST ISR CREDIT BONDS EURO	Obligations	8,44%
OFI- RS EURO INVESTMENT GRADE CLIMATE CHANGE	Obligations	5,17%
OFI INVEST ISR CREDIT COURT EURO	Obligations	4,71%
OFI EURO HIGH YIELD	Obligations	2,53%

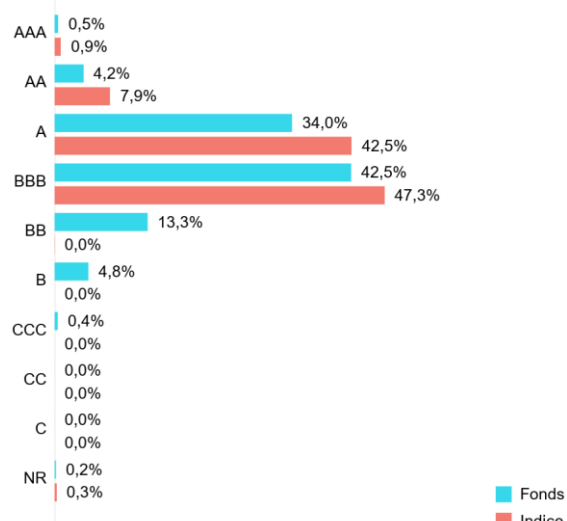
■ 5 principales lignes (hors dérivés)

OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD IC	2,50%
ORANGE SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	0,33%
BPCE SA NOINDEX 0 1/2042 - 13/01/42	0,30%
TRANSURBAN FINANCE COMPANY PTY LTD 145 5/2029 - 16/05/29	0,30%
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA NOINDEX 0 8/2081 - 02/08/81	0,27%

■ Répartition par maturité

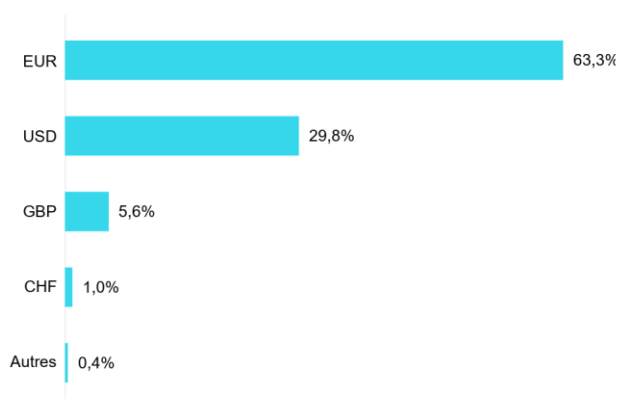


■ Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise





Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0011731710	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	30 avril 2014	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	Supérieure à 5 ans	Frais de gestion max TTC *	0,95%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	1 part	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,69% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	De 50 à 100%	Commissaire aux comptes	KPMG Audit
Ticker Bloomberg	AVIAFOM		
Indice de référence	Bloomberg Barclays Capital Global Corporate Index EUR Hedged (coupons nets réinvestis)		

Définitions

* Hors frais contrat Afer

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 **décali 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, à la 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%.

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) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La **couverture de l'intensité carbone** (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

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.