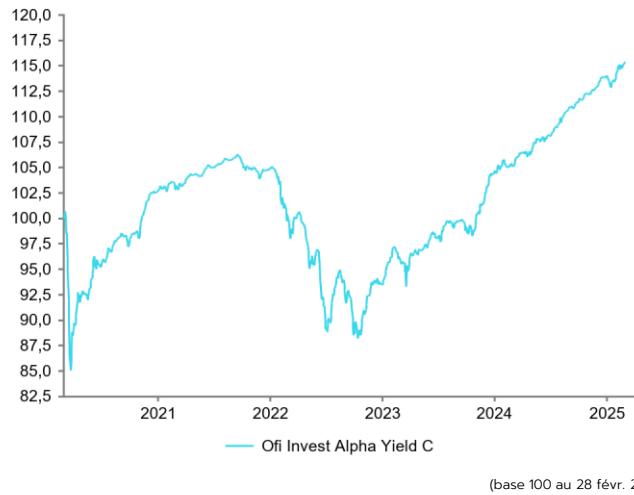




Valeur liquidative : 118,94 €

Actif net total du fonds : 512 910 412,78 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,0%	1,2%	9,8%	15,4%	15,4%	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	9,0%	2,5%	2,2%	-10,9%	11,7%	9,2%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-

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	4,74	-			
Max drawdown (*) (**)	-12,38	-			
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	397	-			
Rating moyen SII (****)	BB+				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	3,33	0,47	0,21	-	-
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-
Tracking error (**)	-	-	-	-	-
Volatilité fonds (**)	1,75	5,54	7,36	-	-
Volatilité indice (**) (*)					

(*) 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

29 décembre 2017

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds	Indice/Univers	Fonds	Indice/Univers
6,32	6,23	89,66%	97,01%

■ Couverture note ESG

■ Orientation de gestion

L'objectif de gestion du FCP est, sans se comparer à un indice de référence, la recherche d'une performance sur la durée de placement recommandée de 3 ans, (i) en investissant sur les marchés de taux internationaux, (ii) en priviléiant, en dehors de toute allocation sectorielle ou géographique prédéfinie, des actifs décotés sur ces marchés (via une gestion dite "value").

■ Indice de référence

■ Durée de placement minimum recommandée

3 ans

■ Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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)

Karine Petitjean

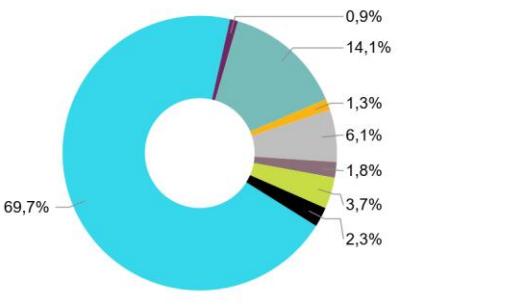


Alban Tourrade



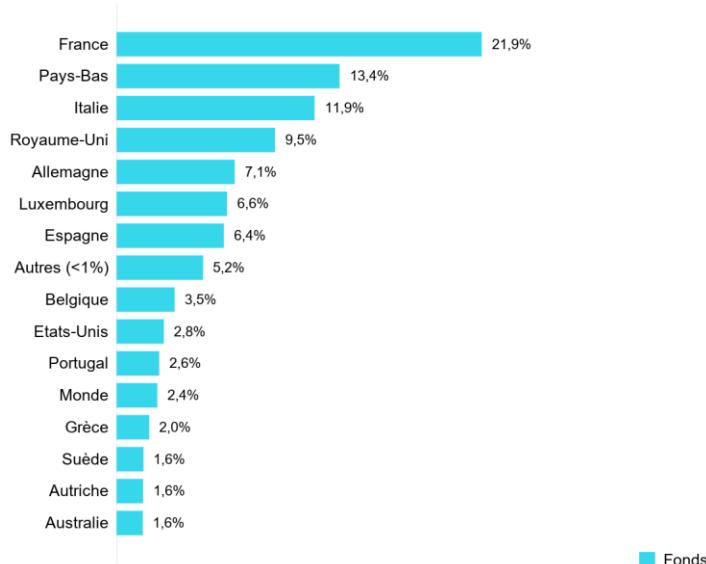


■ Répartition par type d'instrument

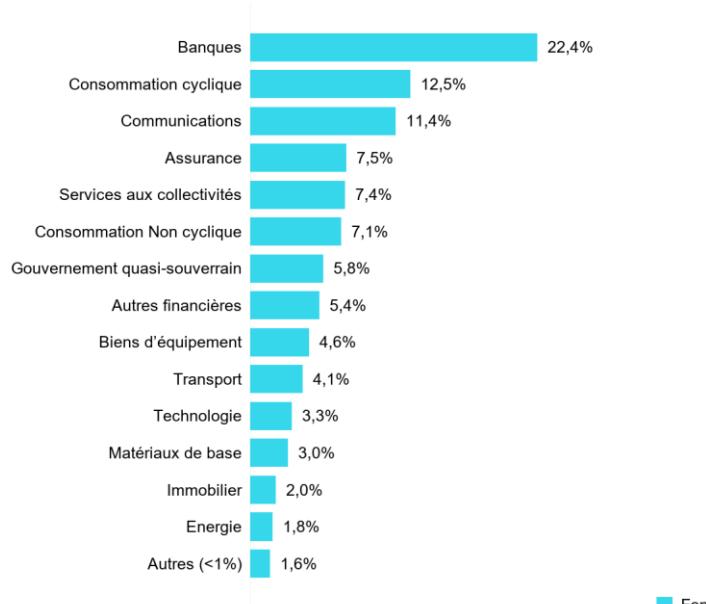


■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord
 ■ OPC Monétaire ■ OPC Obligataires ■ Oblig Asie ■ Trésorerie ■ Oblig Japon

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

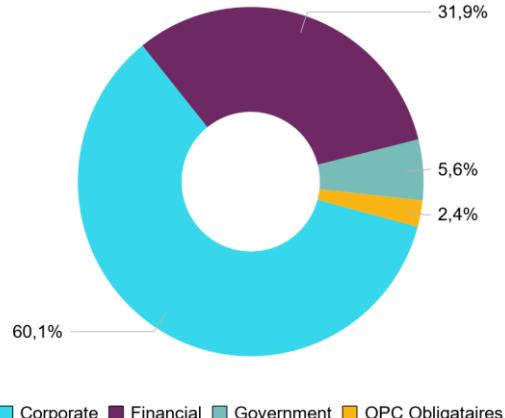
Le mois a été marqué par des événements économiques et géopolitiques importants, ainsi que par les publications de résultats d'entreprises. D. Trump a confirmé de nouveaux tarifs douaniers : 25% pour le Mexique et le Canada, 10% supplémentaires pour la Chine, et a exprimé son intention de s'attaquer aux tarifs réciproques. Le rapprochement entre les États-Unis et la Russie incite les Européens à se réarmer et à proposer d'exclure les dépenses militaires du calcul du déficit public. L'inflation aux États-Unis a dépassé les attentes, notamment dans les services hors logement, tandis que les données PMI de février en zone euro étaient inférieures aux prévisions. La victoire du CDU/CSU en Allemagne renforce l'optimisme avec des espoirs de soutien budgétaire accru. Les taux souverains ont été très volatils en février, mais le 10 ans allemand a clôturé à 2,4%, proche de son niveau de janvier.

Le marché du crédit Euro a affiché une performance positive, particulièrement pour le Haut rendement, avec un resserrement des primes de risque dorénavant nettement sous la moyenne historique. L'indice crossover a sous-performé par rapport au cash. Les secteurs de la technologie, de l'immobilier et de l'énergie ont sur-performé, tandis que l'automobile et les télécommunications ont sous-performé. Le dynamisme du marché primaire a ralenti en février, avec quatre refinancements majeurs dans le Haut rendement : Kantar, Flora Foods, Rekeep et Bubles. L'Europe a enregistré une collecte de 3,1 milliards\$, avec un début d'année prometteur.

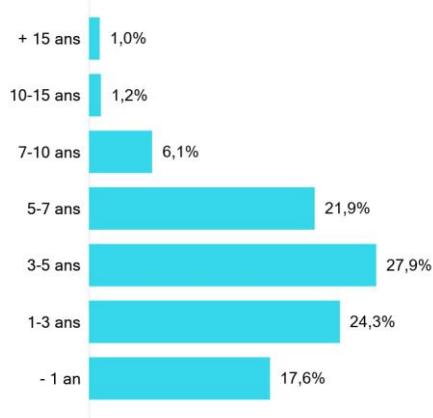
Dans le portefeuille, nous avons profité de l'élargissement du Crossover en début de mois, suite aux annonces sur les droits de douane, pour réduire significativement la protection du fonds, désormais à 15% de l'actif net. Nous avons été sélectifs sur le marché primaire, réalisant quelques arbitrages dans les poches de rendement, notamment dans les dettes subordonnées financières : achat de Ibercaja T2, BBVA T2, CCF T2, Unicredit AT1, Natwest AT1, ainsi que dans les notations HY : Rekeep 2029, DoValue 2030, Kantar 2030, financés par des ventes dans les mêmes poches. Compte tenu de l'appréciation des primaires et/ou de faibles allocations, nous avons rapidement pris des profits sur certains titres comme Kantar et Rekeep. Nous avons laissé la durée du portefeuille inchangée.



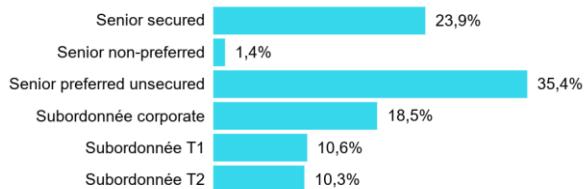
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



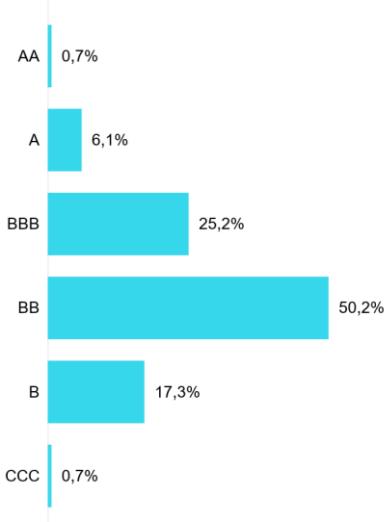
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



* Transpiration OPC, hors trésorerie.

■ 5 principales lignes (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	2,32%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,02%
KBC GROEP NV 12/2079 - 31/12/79	0,97%
SOFTBANK GROUP CORP 5.375 1/2029 - 08/01/29	0,94%
BNP PARIBAS SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	0,90%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD	2,3%
INTESA SANPAOLO SPA	2,2%
BNP PARIBAS SA	1,5%
CPI PROPERTY GROUP SA	1,3%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA	1,2%

Nombre total d'émetteurs : 181

Nombre total d'émissions : 209

■ Répartition par devise



Ofi Invest Alpha Yield

FR0013305208 C

Reporting mensuel au 28 février 2025



Ofi invest
Asset Management

■ Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0013305208	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	29 décembre 2017	Droits d'entrée max	2,0%
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Frais de gestion max TTC	1,1%
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	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AVIALYC	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	-		

■ 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.

■ 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.

■ Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris

Tel : 01 40 68 17 17

Email : service.client@ofi-invest.com