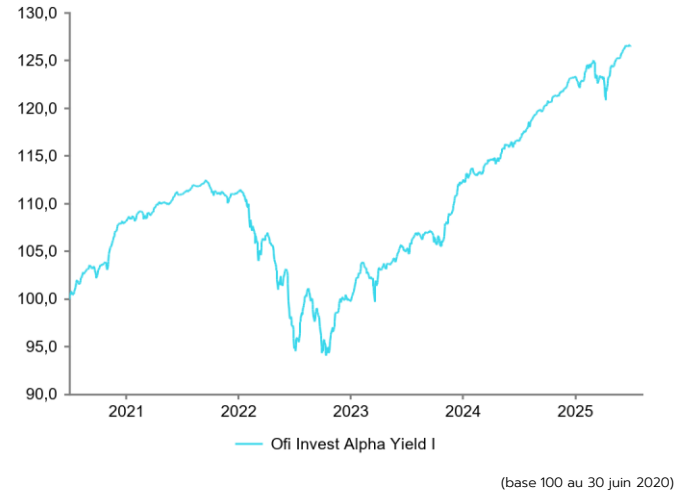


■ Valeur liquidative : 1 679 167 €

■ Actif net total du fonds : 550 416 553,22 €

■ Évolution de la performance



■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,6%	2,6%	8,5%	33,5%	26,6%	30,4%	52,5%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	9,8%	3,2%	2,8%	-10,3%	12,4%	9,9%
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	3,95		-		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-6,98		-		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	91		-		
Rating moyen SII (****)	BB+				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	1,69	1,42	0,65	0,42	0,62
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-
Tracking error (**)	-	-	-	-	-
Volatilité fonds (**)	3,00	4,59	4,87	6,12	5,76
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



C1 - Public

■ Date de création

19 septembre 2008

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 6,32
Indice/Univers -

■ Couverture note ESG

Fonds 89,48%
Indice/Univers -

■ 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 privilégiant, en dehors de toute allocation sectorielle ou géographique prédéfinie, des actifs décotés sur ces marchés (via une gestion dite "value").

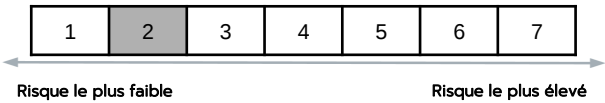
■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

3 ans

■ Profil de risque



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)

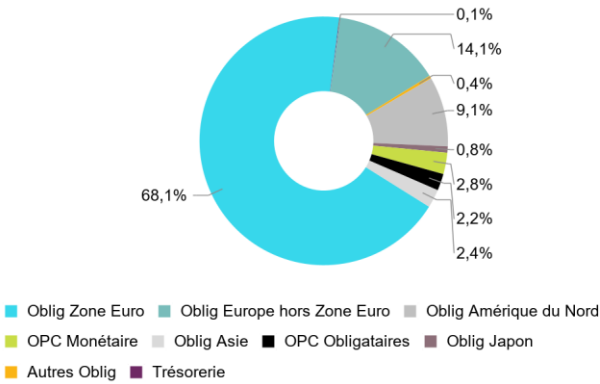
Karine Petitjean



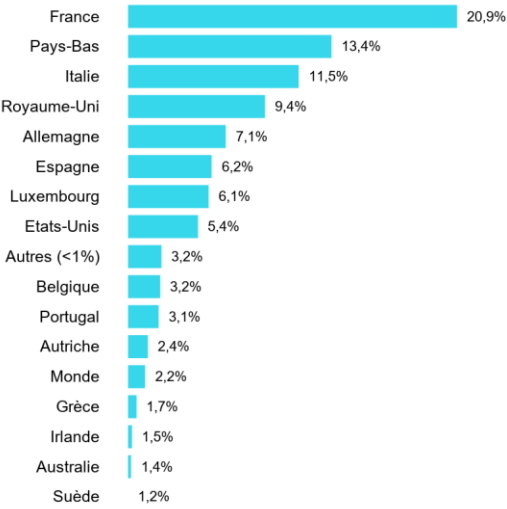
Alban Tourrade



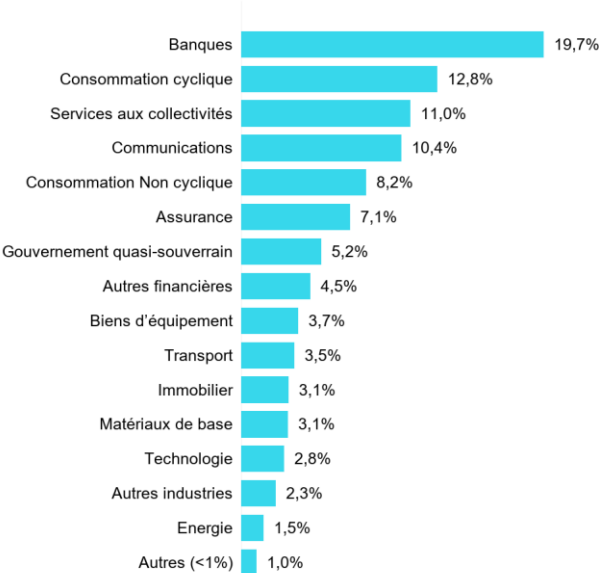
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Malgré un environnement géopolitique toujours tendu, le mois de juin s'est révélé favorable pour le marché du crédit. Les progrès enregistrés sur le plan commercial, ainsi que la résolution rapide du conflit au Moyen-Orient, ont contribué à la poursuite du resserrement des primes de risque amorcé à la mi-avril. Aux États-Unis, les taux d'intérêt ont reculé, soutenus par un ton plus accommodant de certains membres de la Réserve fédérale et l'absence d'impact visible des nouvelles mesures tarifaires sur l'inflation. Le taux à 10 ans a ainsi baissé de 17 points de base pour s'établir à 4,23%. En revanche, la situation est différente en zone euro, où les taux ont progressé. Le taux allemand à 10 ans a augmenté de 11 points de base à 2,61%, dans un contexte marqué par une hausse des émissions de dette pour financer les infrastructures et des anticipations de pause dans le cycle de baisse des taux. Dans ce contexte, les primes de risque ont continué de se resserrer, revenant à des niveaux proches des plus bas de l'année. Elles ont reculé de 13 points de base pour le segment haut rendement en euro (+5 points de base depuis le début de l'année) et de 7 points pour les obligations dites « investment grade » (-8 point de base YTD). Cette performance est d'autant plus notable que le marché primaire a été particulièrement dynamique, avec un volume record de 101 milliards d'euros d'émissions en juin, portant le total à 521 milliards d'euros depuis le début de l'année, dont 93 milliards pour le seul segment haut rendement qui a été très actif en juin. Malgré un grand nombre de nouvelles émissions, la demande reste soutenue, avec des primes proches de zéro, ce qui permet au marché secondaire de rester stable. Cet engouement s'explique notamment par des flux positifs vers la classe d'actifs, qui continue d'offrir un couple rendement/risque attractif.

En fin de mois, les rendements s'établissent à 3,1 % pour les obligations investment grade et à 5,3 % pour le haut rendement, portés par la hausse de la composante taux. Le portage permet d'afficher une performance mensuelle positive : +0,25 % pour l'investment grade (+1,84 % YTD) et +0,33 % pour le haut rendement (+2,60 % YTD).

Au cours du mois, nous avons adopté une approche tactique sur la gestion de la duration et de l'exposition au risque crédit. La duration du portefeuille a été allongée de 3 à 4 ans, dans un contexte où le Bund évoluait autour de 2,60 %. Parallèlement, nous avons renforcé notre couverture crédit, passant de 20 % en début de mois à 40 % en fin de mois, alors que l'indice Crossover se resserrait vers 290 points de base et que les niveaux de valorisation du marché restaient historiquement tendus.

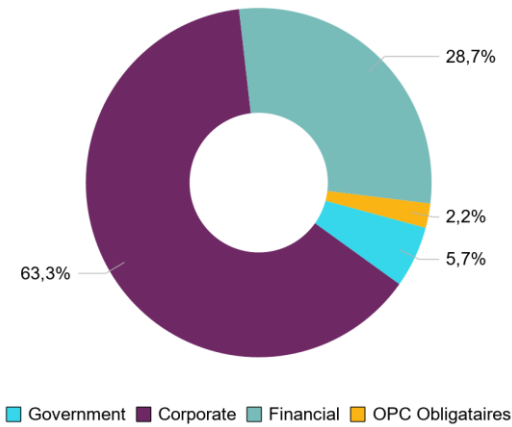
En dehors de ces ajustements tactiques, les allocations par poche de rendement ont été maintenues inchangées. Au sein de ces poches, nous avons participé de manière sélective aux émissions primaires, en procédant à des arbitrages face à des ventes d'obligations de qualité de crédit équivalente.

Enfin, nous avons tiré parti de la surperformance des dettes hybrides de SES pour solder l'ensemble de notre exposition au secteur des satellites.

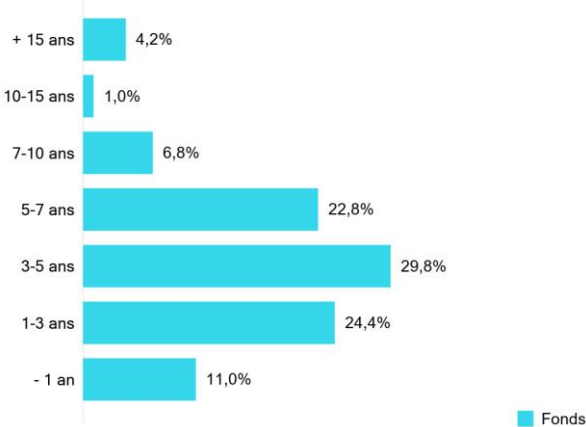
Fonds

Fonds

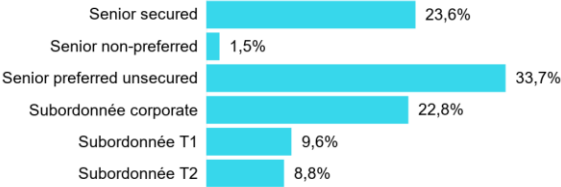
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



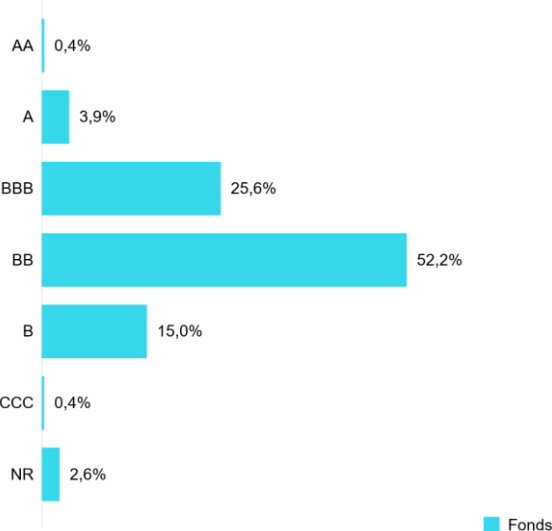
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	2,18%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 5.5 3/2031 - 20/03/31	1,47%
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y 3.75 6/2030 - 11/06/30	1,05%
TELEFONICA EUROPE BV NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	0,97%
TENNET HOLDING BV NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	0,92%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD	2,2%
INTESA SANPAOLO SPA	2,1%
ALSTRIA OFFICE AG	1,5%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	1,4%
BNP PARIBAS SA	1,3%

Nombre total d'émetteurs : 191
Nombre total d'émissions : 219

Répartition par devise



* Transparence OPC, hors trésorerie.

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR0010645325	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	19 septembre 2008	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	3 ans	Frais de gestion max TTC	0,4%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	500000	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	AVIALPH	Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
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.

Contacts

Ofi Invest Asset Management
127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux
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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, 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.