

Ofi Invest Alpha Yield ID

FRO01400X0P4

31/10/2025

Commercialisé en FR 

Étoiles Six Financial Information⁽²⁾

Obligations internationales flexibles

Orientation de gestion

Le FCP vise, sans se comparer à un indice de référence, la recherche d'une performance sur une durée de placement recommandée de 3 ans. Il investit sur les marchés de taux internationaux, en privilégiant, en dehors de toute allocation sectorielle ou géographique prédéfinie, des actifs décotés sur ces marchés, via une gestion dite « value ».

▶ Actif net du fonds	603,68 M€
▶ Actif net de la part	8,28 M€
▶ Valeur liquidative	517 709,74 €
	Fonds Indice
▶ Performance mensuelle ⁽¹⁾	- - -

▶ Gérants	
	
Karine Petitjean	Alban Tourrade
Les équipes sont susceptibles d'évoluer	

▶ Profil de risque ⁽³⁾						
1	2	3	4	5	6	7

▶ Durée de placement	
3 ans	

▶ SFDR ⁽³⁾	Article 8
	Fonds Univers
▶ Notation ESG ⁽³⁾	6,5 -
▶ Couverture note ESG	94,1% -

Principales caractéristiques

Date de création de la part
14/02/2025

Date de lancement de la part
17/02/2025

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
FCP

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances internationaux

Affectation du résultat
Distribution

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg

-

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
0,40%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
0,42%

Indice de référence

-

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. (2)Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi Invest Alpha Yield ID

FRO01400XOP4

31/10/2025

Rapport mensuel

Part ID

Obligations



Structure du portefeuille

▶ Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds
Banques	24,6
Consommation cyclique	12,1
Assurance	9,5
Communications	8,3
Services aux collectivités	8,1
Consommation Non cyclique	6,6
Autres financières	5,8
Transport	4,7
Biens d'équipement	3,0
Matériaux de base	3,0
Gouvernement quasi-souverain	1,9
Autres industries	1,8
Technologie	1,7
Gouvernement souverain et assimilé	1,0
Immobilier	0,9
Energie	0,3
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,8

▶ Répartition géographique

En %	Fonds
France	16,9
Italie	10,7
Royaume-Uni	10,1
Espagne	10,1
Allemagne	8,8
Etats-Unis	6,6
Pays-Bas	6,1
Belgique	2,9
Grèce	2,4
Autriche	2,2
Autres Pays	16,4
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,8

▶ Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	4,4
	A	25,3
	BBB	30,6
	BB	29,0
	B	10,1
	CCC	-
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	0,6

▶ Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	99,3
GBP	0,4
USD	0,3

▶ Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	184
Notation moyenne	BBB-
Spread Moyen	68,84
Sensibilité crédit	2,04
Sensibilité Taux	2,9
Rendement courant (%)	4,71
Taux actuel (%)	4,64
Maturité moyenne	20,46

(3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

Ofi Invest Alpha Yield ID

FR001400XOP4

31/10/2025


Structure du
portefeuille

► Répartition par rang de subordination

En %	Fonds
Senior preferred unsecured	30,8
Subordonnée corporate	17,5
Senior secured	16,4
Subordonnée T2	13,9
Subordonnée T1	11,9
Senior non-preferred	1,3
Autres	1,5
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,8

► Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	0,7
10-15 ans	2,3
7-10 ans	11,0
5-7 ans	28,6
3-5 ans	23,5
1-3 ans	20,9
-1 an	6,5
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,8

► Répartition par type d'émetteur

En %	Fonds
Corporate	50,6
Financial	39,9
Government	2,8
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,8

► 5 principaux émetteurs (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %	
IT	INTESA SANPAOLO SPA 2,1
GB	BARCLAYS PLC 1,7
DE	ALSTRIA OFFICE AG 1,5
FR	BNP PARIBAS SA 1,3
JP	SOFTBANK GROUP CORP 1,3

► Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)⁽⁴⁾

En %	
OPC	OFI Invest Euro High... 2,1
DE	ALSTRIA OFFICE REIT-... 20/03/31 1,5
ES	Autres financières
ES	BANCO DE CREDITO SOC... 13/10/37 1,1
ES	Banques
ES	ACS ACTIVIDADES DE C... 11/06/30 1,0
NL	Autres industries
NL	TELEFONICA EUROPE BV... 31/12/79 1,0
	Communications

(4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

Ofi Invest Alpha Yield ID

FRO01400XOP4

31/10/2025



▶ Commentaire de gestion

Sur le marché obligataire, les taux ont poursuivi leur détente sur le mois d'Octobre, y compris aux Etats-Unis en dépit du message prudent de la Fed sur la poursuite de sa politique d'assouplissement monétaire. La Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux directeurs inchangés et souligné des signaux encourageants pour l'économie européenne.

Le marché du crédit a lui connu deux phases assez différentes sur le mois, avec une forte baisse au cours des 2 premières semaines, dans contexte macro difficile, entre le shutdown américain débuté le 1er octobre et les incertitudes françaises liées à la démission du gouvernement de M. Lecornu le 6 octobre, moins de 24h après sa nomination du fait des craintes sur de nombreux émetteurs. Des flux sortants sur la classe d'actifs notamment haut rendement se sont ainsi matérialisés. Par la suite, le marché a connu une phase de rebond à partir du 15 octobre, avec une stabilisation des flux et des résultats d'entreprises globalement satisfaisants

A noter malgré tout une sous-performance des noms high beta- dont les chimistes ou certains secteurs cycliques. Les noms les plus fragiles ont en effet nettement sous-performé les sociétés plus défensives alors que les titres subordonnés ont affiché une performance relativement stable, bien aidé sur la deuxième quinzaine du mois par des publications solides et rassurantes des banques.

Au sein du portefeuille, nous avons ajusté progressivement la duration à la baisse (à 3 années de sensibilité environ) afin de prendre en compte la situation plus équilibrée sur les taux. Côté positionnement crédit, nous conservons notre approche prudente avec une protection via indice dérivés maintenue à niveau élevé (45% de la NAV). En termes d'allocation et compte tenu de perspectives toujours aussi solides sur les financières, nous avons renforcé notre exposition sur les subordonnées (cocos et T2) au profit du haut rendement. Nous avons également renforcé le poids des notations A.

A noter, de nombreux arbitrages, principalement pour prise de profit (SAIPEM, Intermarché, etc) en face du primaire récent comme Cirsa, Verisure, BPCE Assurances ou Softbank.

Ofi Invest Alpha Yield ID

FR001400XOP4

31/10/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	19/09/2008
Principaux risques	L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr .
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+1
Investissement min. initial	100000 Euros
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

Ofi Invest Alpha Yield ID

FR001400XOP4

31/10/2025

Rapport mensuel

Part ID

Obligations

Glossaire

ALPHA

L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

BETA

Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.

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.

SRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est 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.

SRRI

Le SRRI (Synthetic Risk& Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

TRACKING ERROR

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.

SENSIBILITÉ TAUX

La sensibilité taux 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%.

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

SPREAD MOYEN

Le spread moyen d'un fonds correspond à l'écart moyen de rendement entre les obligations détenues par le fonds et un indice de référence (souvent les obligations d'Etat). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance 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.

RATIO DE SHARPE

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.

SENSIBILITÉ CRÉDIT

La sensibilité crédit d'un fonds mesure la variation de sa valeur en fonction de l'évolution des spreads de crédit des obligations détenues. Elle indique l'exposition du fonds au risque de dégradation de la qualité de crédit des émetteurs.

DURATION

La duration d'une obligation correspond à la durée de vie moyenne actualisée des ses flux financiers (intérêt et capital) et s'exprime en années.

PERTE MAXIMALE

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.

RATING MOYEN

Le rating moyen d'un fonds correspond à la note de crédit moyenne pondérée des obligations détenues dans le portefeuille. Il reflète la qualité de crédit globale du fonds: plus le rating est élevé, plus le risque de défaut est faible.

VOLATILITÉ

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%.

Ofi Invest Alpha Yield ID

FR001400XOP4

31/10/2025

► Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie 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° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 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 Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée 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. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document 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. Cette communication publicitaire 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 cette communication publicitaire 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. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.