

Afer Crédit Flexible - Afer Génération

Crédit Flexible

FRO01400WIY6

28/11/2025

 Commercialisé en **FR**

 Étoiles Six Financial Information ^{(2) (3)}

Obligations internationales flexibles

Orientation de gestion

Le fonds vise à réaliser une performance nette de frais, supérieure à celle de l'indice composite : 50% ICE Bofa Euro High Yield Index + 50% ICE Bofa Euro Corporate Index, sur l'horizon de placement recommandé.

Principales caractéristiques

Date de création de la part
31/03/2025

Date de lancement de la part
31/03/2025

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
FCP

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances internationaux

Affectation du résultat
Capitalisation et/ou distribution

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
AFCRFAG FP

Publication des VL
www.afer.fr

Frais de gestion maximum TTC
0,32%

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

Indice de référence
50 % ICE Bofa Euro Corporate Index + 50 % ICE Bofa Euro High Yield Index

▶ Actif net du fonds	23,40 M€
▶ Actif net de la part	23,40 M€
▶ Valeur liquidative	104,13 €

▶ Performance mensuelle⁽¹⁾

Fonds	Indice
-	-

▶ Gérants



Alban Tourrade



Karine Petitjean

Les équipes sont susceptibles d'évoluer

▶ Profil de risque⁽³⁾



▶ Durée de placement

3 ans

▶ SFDR⁽³⁾

Article 8

▶ Notation ESG⁽³⁾

6,4

6,2

▶ Couverture note ESG

94,7%

94,5%

(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.

Afer Crédit Flexible - Afer Génération Crédit Flexible

FRO01400WIY6

28/11/2025


 Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds	Indice
Banques	21,6	16,5
Consommation cyclique	13,5	14,9
Communications	9,9	11,9
Services aux collectivités	8,0	7,2
Assurance	7,1	2,2
Consommation Non cyclique	6,1	12,6
Autres financières	5,8	4,6
Transport	5,2	3,9
Matériaux de base	3,7	4,1
Biens d�quipement	3,4	5,6
Autres industries	2,7	1,5
Technologie	1,9	3,4
Gouvernement quasi-souverrain	1,2	5,5
Immobilier	0,8	1,5
Gouvernement souverrain et assimilé	0,4	1,2
Energie	0,4	1,9
Titrisation	-	-
Sociétés de financement	-	0,3
Courtage/Asset Managers/�changes	-	0,4
Autres	-	0,7
OPC	2,0	-
Dispo/Liquidités investies	6,2	-

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

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	3,3
	A	24,8
	BBB	30,3
	BB	27,6
	B	12,6
	CCC	-
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	1,4

► Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
France	15,6	20,1
Royaume-Uni	12,5	7,1
Italie	10,5	9,1
Allemagne	9,1	12,6
Espagne	8,7	5,7
Etats-Unis	8,0	14,3
Belgique	4,5	1,7
Pays-Bas	4,4	5,0
République Tchèque	2,0	1,1
Portugal	1,8	1,1
Autres Pays	14,7	22,3
OPC	2,0	-
Dispo/Liquidités investies	6,2	-

► Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	99,5
GBP	0,3
USD	0,2

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d�metteurs	149
Notation moyenne	BBB-
Spread Moyen	74,06
Sensibilité crédit	1,86
Sensibilité Taux	3,88
Rendement courant (%)	4,57
Taux actuariel (%)	4,65
Maturité moyenne	18,92

(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.

Afer Crédit Flexible - Afer Génération Crédit Flexible

FRO01400WIY6

28/11/2025


 Structure du
 portefeuille

► Répartition par rang de subordination

En %	Fonds
Senior preferred unsecured	34,2
Senior secured	18,4
Subordonnée corporate	17,0
Subordonnée T1	11,1
Subordonnée T2	8,9
Senior non-preferred	1,1
Autres	1,2
OPC	2,0
Dispo/Liquidités investies	6,2

► Répartition par type d'émetteur

En %	Fonds
Corporate	53,3
Financial	34,6
Government	1,7
Autres	2,4
OPC	2,0
Dispo/Liquidités investies	6,2

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

En %		
	INTESA SANPAOLO SPA	2,8
IT		
	BANCO DE CREDITO SOCIAL COO...	1,4
ES		
	ALLIANZ SE	1,3
DE		
	DOVALUE SPA	1,3
IT		
	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANC...	1,3
GB		

► Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	-
10-15 ans	1,6
7-10 ans	9,3
5-7 ans	25,8
3-5 ans	23,6
1-3 ans	24,2
-1 an	7,2
OPC	2,0
Dispo/Liquidités investies	6,2

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

En %		
	Ofi Invest Euro High...	2,1
	OPC	
	INTESA SANPAOLO SPA... 31/12/79	2,0
IT	Banques	
	BANCO DE CREDITO SOC... 13/10/37	1,4
ES	Banques	
	DOVALUE SPA 5.375... 15/11/31	1,3
IT	Autres financières	
	ALLWYN ENTERTAINMENT... 15/02/31	1,3
CZ	Consommation cyclique	

(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.

Afer Crédit Flexible - Afer Génération Crédit Flexible

FRO01400WIY6

28/11/2025



► Commentaire de gestion

Dans un contexte marqué par des interrogations sur les valorisations des entreprises liées à l'IA et par une volatilité modérée liée aux données macroéconomiques, le marché du crédit euro a affiché une performance légèrement négative pour l'Investment Grade, tandis que le haut rendement a terminé en territoire positif. Les primes de risque se sont écartées de quelques points de base sur le mois, mais la compression des spreads depuis le début de l'année demeure notable. Le Crossover a continué de surperformer par rapport au cash. L'analyse par notation confirme cette tendance au cours du mois, avec un comportement plus favorable des segments les plus fragiles, notamment B et CCC. Au sein du haut rendement, les secteurs les plus dynamiques ont été l'automobile, la distribution et la consommation discrétionnaire, alors que les loisirs, le transport et l'énergie ont sous-performé en novembre. Sur le plan idiosyncratique, Edreams (loisirs) a été pénalisé par le changement de fréquence de comptabilisation des abonnements, et Evoke (casino) par l'annonce du budget britannique imposant une forte hausse de la fiscalité sur le iGaming. À l'inverse, certains résultats du troisième trimestre ont surpris positivement chez des émetteurs en difficulté tels que Modulaire (solutions préfabriquées), Antolin (équipementier automobile) et Flora Food (margarine).

En novembre, le marché primaire a dépassé 100 milliards d'euros d'émissions, dont environ 10,5 milliards en haut rendement, principalement pour des opérations de refinancement. Du côté des flux, l'Europe a enregistré une légère décollecte sur le haut rendement en novembre, portant la collecte annuelle proche de 10 milliards\$, tandis que l'Investment Grade continue d'attirer des capitaux.

Aux États-Unis, la reprise des publications officielles après le plus long « shutdown » jamais enregistré confirme une croissance modérée, sans perturbation majeure. Les minutes de la Fed révèlent des divergences entre membres, la majorité restant favorable à la poursuite des baisses de taux. En Europe, le compte rendu de la dernière réunion de la BCE indique que toute nouvelle réduction des taux ne serait envisagée qu'en cas de déviation forte et durable de l'inflation par rapport à la cible.

Au sein du portefeuille, la performance par poche d'allocation a été contrastée en novembre. D'un côté, les segments High Yield (B et BB), les T2 bancaires ainsi que les arbitrages tactiques sur la duration (3,5 années à fin novembre) ont contribué positivement. À l'inverse, les segments Corporate hybrides, Investment Grade et AT1 ont pesé sur la performance. Nous avons fait preuve de flexibilité dans la couverture via l'indice Crossover, opérée sur un clip de 5 % exp., entre 40 % et 45 %, avec une contribution positive de l'aller-retour. Toutefois, la couverture continue de coûter à la performance du fonds (-20 bps depuis début novembre).

Le fonds maintient une position favorable sur le secteur financier, soutenue par des perspectives solides sur les subordonnées. Aucun risque idiosyncratique ne s'est matérialisé au cours du mois.

Afer Crédit Flexible - Afer Génération Crédit Flexible

FR001400WIY6

28/11/2025

► Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	31/03/2025
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	KPMG
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+2
Investissement min. initial	1 Part
Investissement min. ultérieur	Néant
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

Afer Crédit Flexible - Afer Génération Crédit Flexible

FRO01400WIY6

28/11/2025

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.	DÉLAI DE RECouvreMENT	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.
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'�tat). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.	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 ».
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.	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.
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.	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.
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.	ÉTOILES SIX FINANCIAL	La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment document�s ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.	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.
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.	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 risqu�e, est souvent supérieure à 10%.		

Afer Crédit Flexible - Afer Génération Crédit Flexible

FR001400WIY6

28/11/2025

► 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.