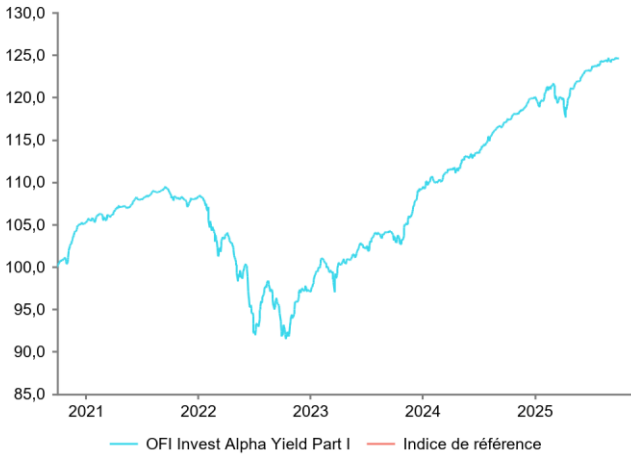


- Valeur liquidative : 1 698 885 €
- Actif net total du fonds : 596 191 840,30 €
- Évolution de la performance



(base 100 au 30 sept. 2020)

Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	3,8%	6,3%	35,4%	24,6%	30,1%	55,0%
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	4,06		-		
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 (**) (***)	1,60	1,26	0,62	0,40	0,62
Ratio d'information (**) (***)	-	-	-	-	-
Tracking error (**) (***)	-	-	-	-	-
Volatilité fonds (**) (***)	2,99	4,31	4,84	6,11	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



- Date de création
19 septembre 2008
- Forme juridique
FCP
- Note ESG
Fonds 6,35
Indice/Univers -
- Catégorisation SFDR
Article 8
- Devise
EUR (€)
- Couverture note ESG
Fonds 93,85%
Indice/Univers -
- 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 ».

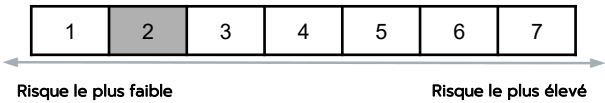
Indice de référence

-

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)

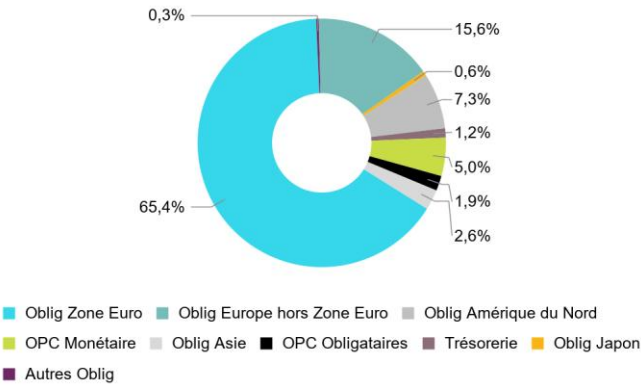
Karine Petitjean



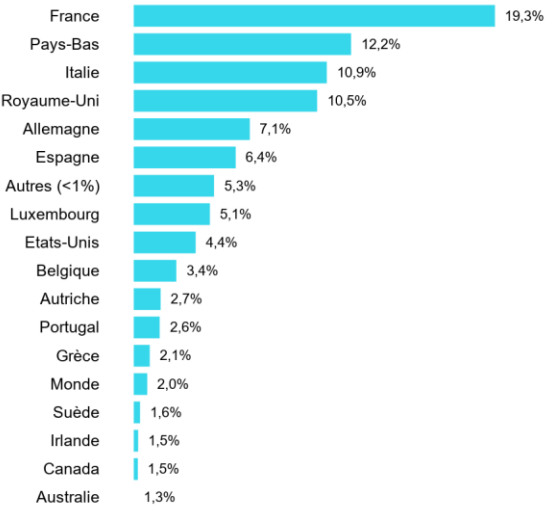
Alban Tourrade



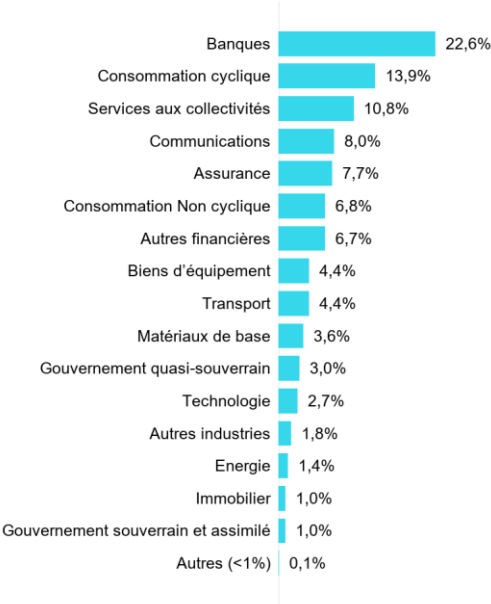
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



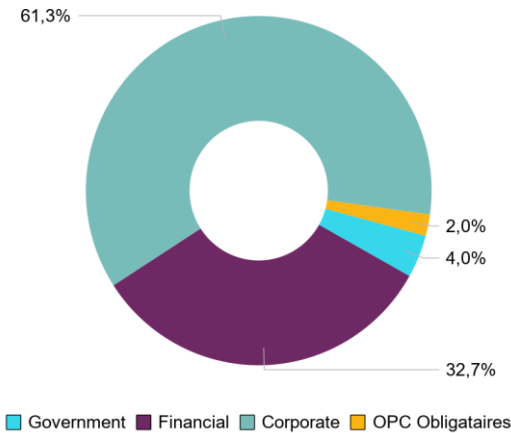
Répartition sectorielle (hors trésorerie)



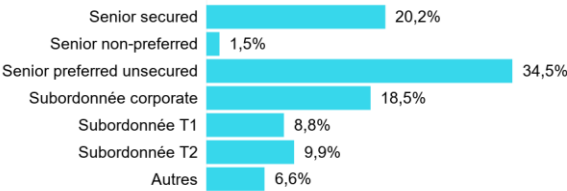
Commentaire de gestion

Le marché du crédit européen a affiché une performance positive en septembre, grâce notamment à la poursuite du mouvement de resserrement des primes de risque. Les investisseurs étant toujours en recherche de rendements, le marché du High Yield a surperformé celui de l'Investment Grade sur le mois avec un resserrement des spreads d'une dizaine de points de base vs. 2bps pour ce dernier. Depuis le début de l'année, la performance de l'Investment Grade et du High Yield s'élève à +2.8% et +4.6% respectivement. Les performances mensuelles par notations restent solides avec notamment autour de +0.5% pour le BB et B, +0.7% pour les dettes Corporate Hybrides et +0.8% pour les subordonnées financières (hors AT1). Les secteurs les plus dynamiques ont été l'énergie, la technologie et l'immobilier. Sur le marché primaire, plus de 92 Mds€ ont été émis en septembre, principalement pour du refinancement (68 Mds€ dans l'Investment Grade, près de 25 Mds€ dans le haut rendement). La collecte a été soutenue, notamment dans le High Yield avec +3.1 Mds€, portant la collecte annuelle à près de 9 Mds€ pour ce segment en Europe. Côté banques centrales, la Fed a abaissé ses taux de 25 pb à 4%-4,25%, tandis que la BCE les a maintenus inchangés. Sur le plan politique, la France a nommé un troisième Premier ministre depuis la dissolution, et les États-Unis font face à un quatrième shutdown sous Trump. Au sein du portefeuille, le positionnement n'a pas fondamentalement changé avec le maintien d'une approche prudente compte tenu des niveaux de valorisations historiquement bas. L'allocation entre poches de rendement restent proche de celle du mois précédent et au sein des poches, nous avons privilégié une approche disciplinée sur le marché primaire. Nous avons participé aux émissions Inpost, ING, Silgan, Crown, ZKB notamment. Au niveau tactique, nous avons maintenu la durée du portefeuille à 4 années, soit une légère sur-sensibilité par rapport à l'univers crédit dans son ensemble. Nous avons renforcé la couverture via Crossover de 40% à 50% de l'actif net, position qui a été rollée sur la nouvelle série le 20 septembre. Au niveau idiosyncratique, nous n'avons pas de risque particulier qui ait émergé sur le mois. A noter que nous avons coupé nos expositions aux émetteurs Orsted et Urbaser.

Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



Répartition par rang de subordination



5 principales lignes (hors dérivés)

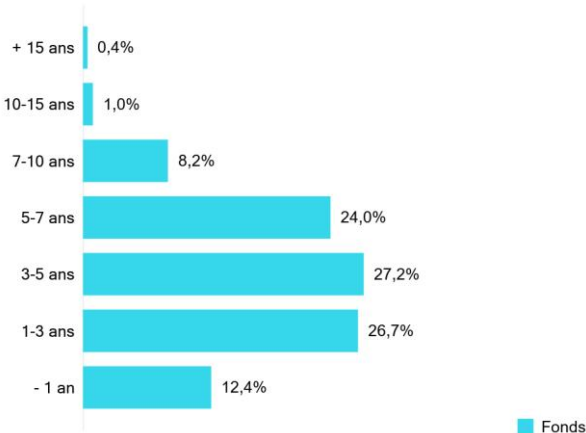
OFI Invest Euro High Yield Part Ic	1,95%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 5.5 20/03/2031 - 20/03/31	1,40%
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION CO 5 30/10/2030 - 30/10/30	0,99%
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y 3.75 11/06/2030 - 11/06/30	0,98%
TENNET HOLDING BV PERP - 31/12/79	0,87%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

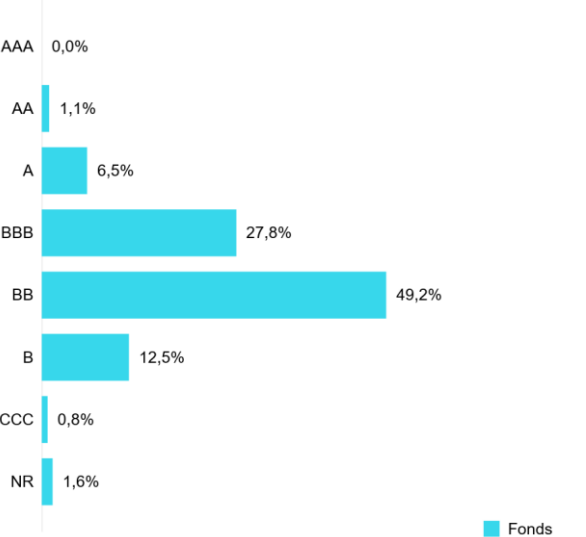
OFI INVEST EURO HIGH YIELD	1,9%
INTESA SANPAOLO SPA	1,9%
ALSTRIA OFFICE AG	1,4%
BNP PARIBAS SA	1,4%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	1,3%

Nombre total d'émetteurs : 194
Nombre total d'émissions : 223

Répartition par maturité



Répartition par rating SII *



* Transparence OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale Paris
Code ISIN	FR0010645325	Conservateur	Société Générale Paris
Forme juridique	FCP	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	0,40%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	100 000 Euros	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PwC
Ticker Bloomberg	AVIALPH FP	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 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.

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.