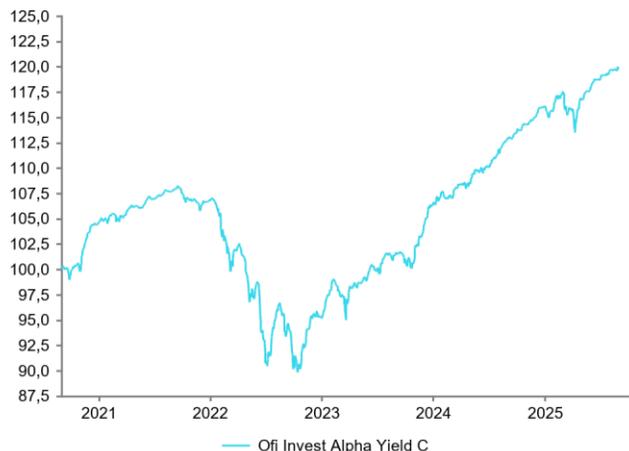




■ Valeur liquidative : 121,18 €

■ Actif net total du fonds : 581 045 740,34 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 août 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	3,1%	6,1%	26,7%	19,8%	-	-
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	3,81	-			
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-7,08	-			
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	92	-			
Rating moyen SII (****)	BB+	-			
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	1,22	1,02	0,45	-	-
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-
Tracking error (**)	-	-	-	-	-
Volatilité fonds (**)	2,99	4,29	4,85	-	-
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 6,36
Indice/Univers -

■ Couverture note ESG

Fonds 93,13%
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



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)

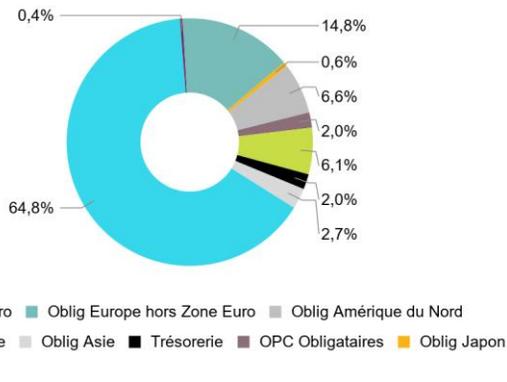
Karine Petitjean

Alban Tourrade





■ Répartition par type d'instrument



■ Commentaire de gestion

Le marché a connu deux phases en août : un resserrement initial des primes de risque jusque 78bp pour l'Investment Grade et 276bp pour le High Yield dans la continuité du mois de juillet, suivi d'un élargissement à 84bp et 298bp respectivement en fin de mois (indices Bloomberg). En fin de mois, les incertitudes économiques et politiques, en particulier la pression mise par Donald Trump sur la Fed et l'annonce du premier ministre français d'un vote de confiance début septembre ont légèrement pesé sur le marché.

Les primes de risque demeurent cependant nettement plus serrées qu'en début d'année.

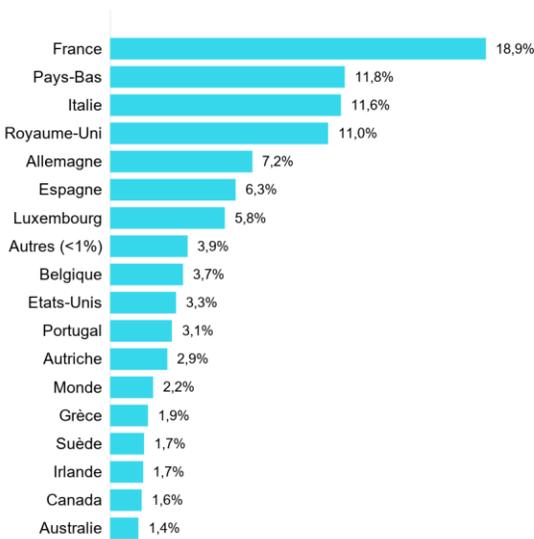
Dans ce marché haussier, on notera que les écarts entre classe de notation n'ont pas beaucoup évolué. Dans le haut rendement, l'écart de spread entre les sociétés notées B et les sociétés notées BB n'arrive plus à se resserrer, étant stable autour de 150 pb depuis 3 mois. On note également que la performance des CCC est très en-dessous de celle des B et BB. Malgré la recherche de rendement, les investisseurs ne semblent donc plus enclins à accroître dans leur portefeuille la proportion de high beta, alors que les taux de défaut sont en hausse sur les 12 derniers mois. Parmi les noms en difficulté au cours du mois, on notera la très forte baisse des obligations Kloeckner ou encore KemOne, auxquelles le fonds n'est pas exposé.

Le marché primaire a été calme sur le mois d'août, après un printemps exceptionnellement actif. Seuls 42MEUR ont été émis, concentrés sur le segment Investment Grade.

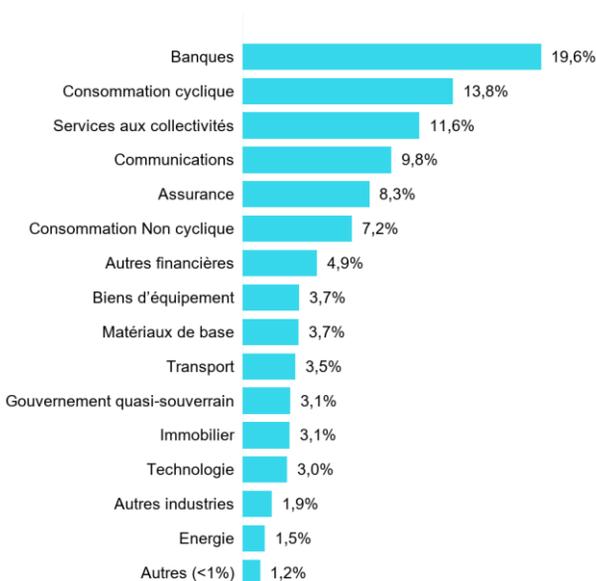
Côté flux, le marché crédit européen a continué de connaître d'importantes entrées, portant les montants cumulés à 7.5Mds\$ et 83.9 Mds\$ pour le haut rendement et l'Investment Grade depuis début 2025.

Le fonds a bénéficié au cours du mois des positions en ZF, IHO dans le secteur des équipementiers automobiles (les publications de résultats Q2 2025 ont plutôt surpris positivement le marché). En contrepartie, il a souffert de son exposition à la société pharmaceutique Centriant, dont les résultats ont déçu (-1.2bp de contribution sur le mois). Nous avons vendu la totalité de la position sur cet émetteur compte tenu d'un couple rendement risque devenu plus attractif. Au niveau de notre positionnement tactique, nous sommes restés couverts à hauteur de 40% de l'actif net via l'achat de XO (-80bp de contribution sur le mois) et nous avons maintenu une durée moyenne du fonds proche de 4 années. L'allocation par poche de rendement n'a pas significativement changé : légère réduction du risque global compte tenu des niveaux de spread historiquement serrés et abaissement du risque français effectué en juillet via la vente de crédits tels que La Banque Postale, la Poste ou EDF et la mise en place d'un trade vente OAT/Achat Bund pour 5% de l'actif net.

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)

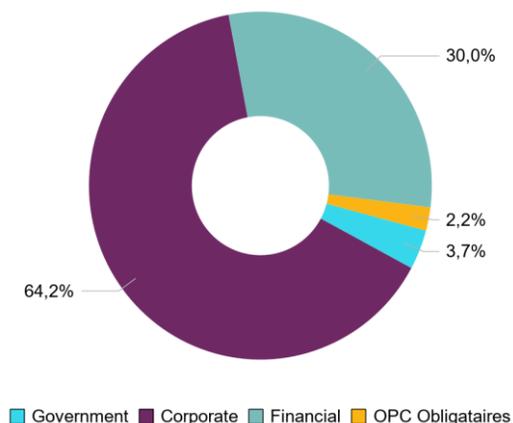


■ Fonds

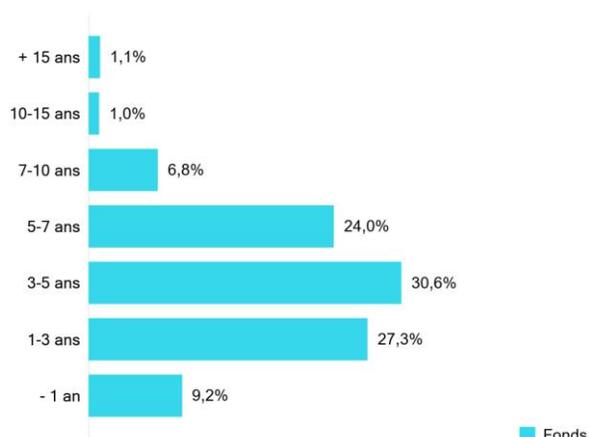
■ Fonds



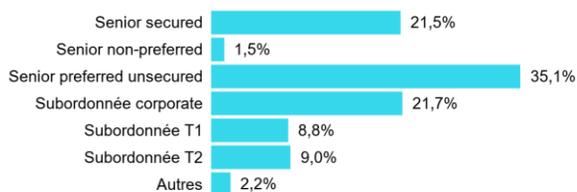
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



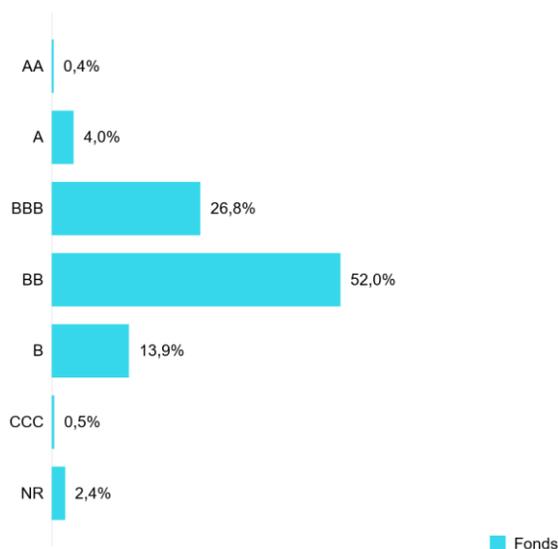
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

OFI Invest Euro High Yield Part Ic	1,99%
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	1,01%
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y 3.75 11/06/2030 - 11/06/30	1,01%
TELEFONICA EUROPE BV PERP - 31/12/79	0,93%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD	2,0%
INTESA SANPAOLO SPA	2,0%
ALSTRIA OFFICE AG	1,4%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	1,4%
BNP PARIBAS SA	1,3%

Nombre total d'émetteurs : 189

Nombre total d'émissions : 215

■ Répartition par devise



* Transparence OPC, hors trésorerie.



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	0,000000	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.

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 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.