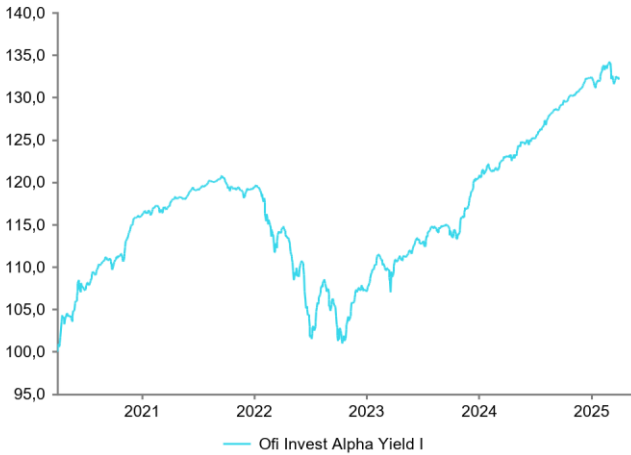


■ Valeur liquidative : 1 632 308 €

■ Actif net total du fonds : 503 737 424,10 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 31 mars 2020)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-1,6%	-0,3%	7,3%	15,3%	32,1%	30,9%	46,5%
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	5,41		-		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-12,07		-		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	322		-		
Rating moyen SII (****)	BB+				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**) (***)	1,61	0,40	0,82	0,44	0,57
Ratio d'information (**) (***)	-	-	-	-	-
Tracking error (**) (***)	-	-	-	-	-
Volatilité fonds (**) (***)	2,43	5,60	5,02	6,09	5,75
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

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds	Indice/Univers	Fonds	Indice/Univers
6,29	6,23	90,33%	97,01%

■ Couverture note ESG

■ 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").

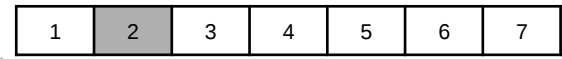
■ Indice de référence

-

■ 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)

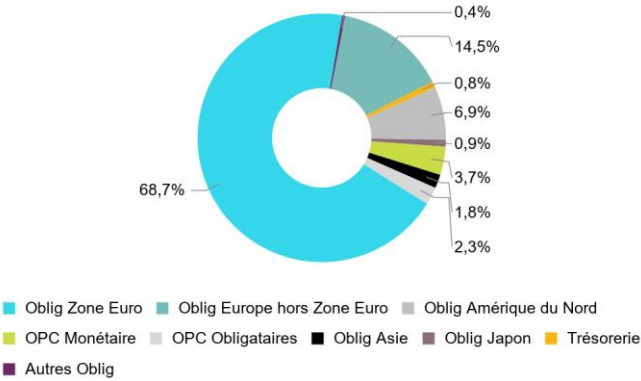
Karine Petitjean



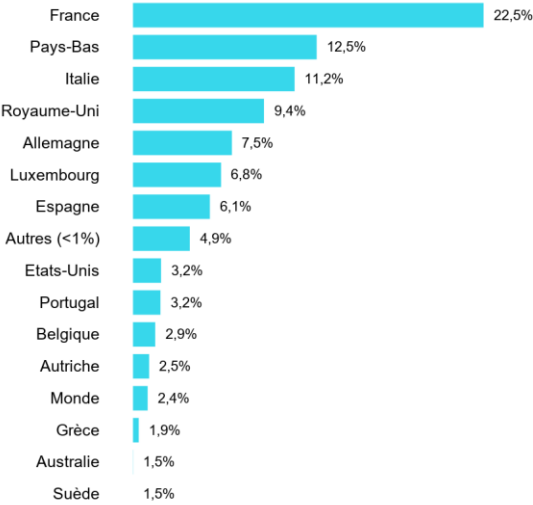
Alban Tourrade



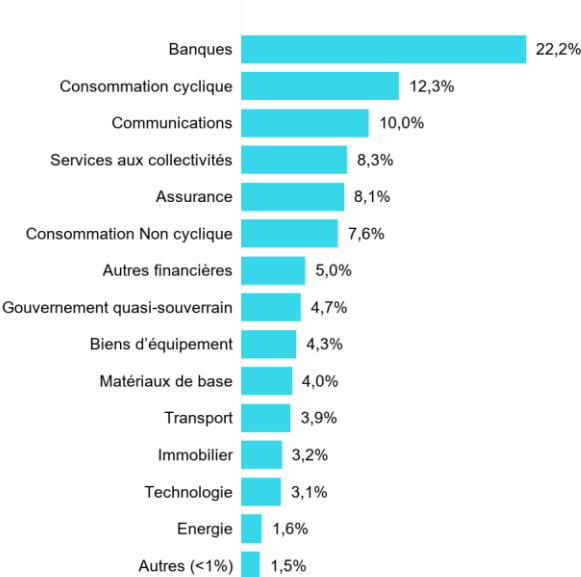
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Le mois de Mars aura marqué une correction assez massive sur la plupart des actifs risqués, emportés par le contexte macroéconomique. D'une part, les décisions tarifaires de Donald Trump, dont un avant-gout a été donné via les 25 % les droits de douane sur le secteur automobile, nourrissent les craintes d'une résurgence de l'inflation.

D'autres part, les conséquences de ces tarifs sur l'économie réelle et l'impact sur la croissance mondiale pèsent nettement sur le sentiment de marché avec des prévisions de croissance revues à la baisse.

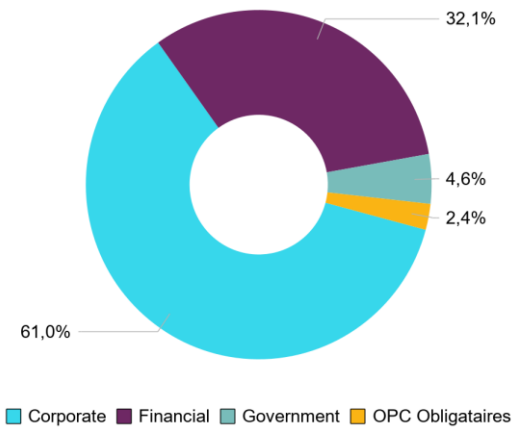
Sur la composante taux, le changement d'orientation budgétaire de l'Allemagne a d'avantage pesé que les risques de ralentissement à ce stade, et les taux souverains ont connu une hausse soudaine. Notre sensibilité aux taux, maintenue à un niveau élevé, a ainsi pesé sur la performance en mars.

Le marché du haut rendement européen a subi une baisse proche de 1% sur le mois de mars, affecté par cette hausse de taux et un écartement des primes de risques. Dans ce mouvement d'écartement, nous avons coupé la protection sur indice dérivés crédit rentrée il y a plusieurs mois, ce qui a en partie amorti la baisse de marché.

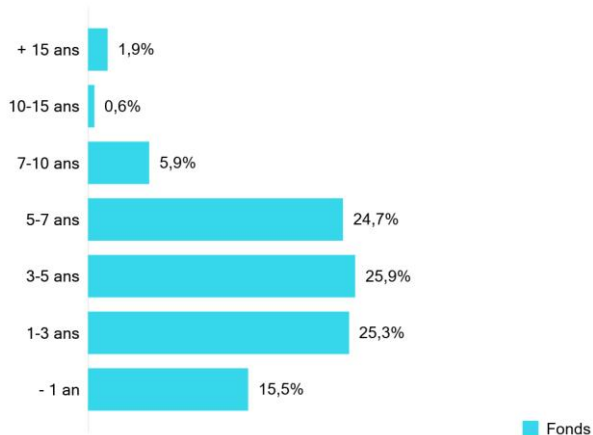
Le marché primaire est resté relativement dynamique avec une accélération sur les dernières semaines, les émetteurs anticipant leur refinancement avant les annonces des mesures douanières. Nous avons participé à plusieurs émissions comme NN Group, Crédit Agricole Assurances, Itelyum, Unibail ou Deutsche Bank, sans modifier notre allocation par poche de rendement. En face, nous avons fait quelques arbitrages sur Banco Santander, Novo Banco ou Barcalys.

Nous avons également coupé la position sur Eutelsat profitant du fort rebond du titre, porté par le secteur de la défense Européenne.

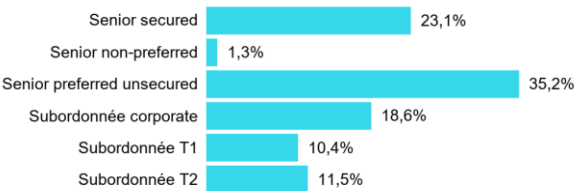
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



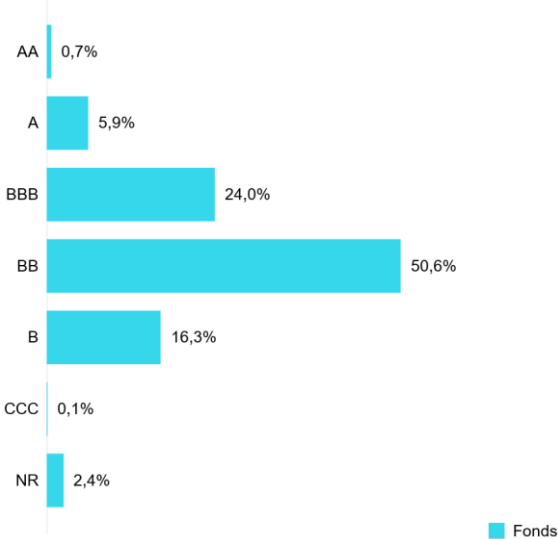
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD IC	2,33%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 5.5 3/2031 - 20/03/31	1,51%
SOFTBANK GROUP CORP 5.375 1/2029 - 08/01/29	0,89%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA NOINDEX 0 3/2037 - 20/03/37	0,87%
BNP PARIBAS SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	0,86%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

OFI INVEST EURO HIGH YIELD	2,3%
INTESA SANPAOLO SPA	2,0%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,5%
BNP PARIBAS SA	1,4%
CPI PROPERTY GROUP SA	1,2%

Nombre total d'émetteurs : 190
Nombre total d'émissions : 214

* Transparence OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



■ 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	500.000	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 : 22, rue Vernier - 75017 Paris
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 22, rue Vernier 75017 Paris, 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.