

Ofi Invest Alpha Yield ID

FRO01400XOP4

30/01/2026

 Commercialisé en  FR

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

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 ».

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
OFSAYIE FP

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
 -

▶ Actif net du fonds	615,98 M€
▶ Actif net de la part	8,17 M€
▶ Valeur liquidative	510 848,61 €

▶ Performance mensuelle⁽¹⁾

Fonds	Indice
-	-

▶ Gérants



Karine Petitjean



Antoine Chopinaud

Les équipes sont susceptibles d'évoluer

▶ Profil de risque⁽³⁾



▶ Durée de placement

3 ans

▶ SFDR⁽³⁾

Article 8

▶ Notation ESG⁽³⁾

6,53

-

▶ Couverture note ESG

92,48%

-

(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. L'indice de référence est calculé dividendes/coupons inclus. (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

FR001400XOP4

30/01/2026


 Structure du
portefeuille

► Répartition sectorielle⁽⁴⁾

En %	Fonds
Banques	24,8
Consommation cyclique	11,7
Assurance	9,7
Consommation Non cyclique	8,0
Services aux collectivités	8,0
Communications	7,3
Autres financières	5,9
Transport	4,6
Matériaux de base	3,3
Biens d'équipement	3,2
Technologie	2,0
Gouvernement quasi-souverain	1,5
Autres industries	1,2
Gouvernement souverain et assimilé	0,9
Immobilier	0,9
Energie	0,3
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,7

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

Perception du risque de crédit	En %	Fonds
- Risqué	AAA	-
	AA	2,2
	A	12,2
	BBB	29,0
	BB	40,3
	B	15,0
	CCC	0,4
	CC	-
	C	-
	D	-
+ Risqué	NR	0,9

► Répartition géographique

En %	Fonds
France	16,8
Allemagne	11,5
Italie	10,5
Espagne	10,5
Royaume-Uni	9,9
Etats-Unis	8,2
Pays-Bas	5,2
Autriche	2,2
Suisse	2,1
Suède	2,1
Autres Pays	14,5
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,7

► Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	99,8
GBP	0,1
USD	0,1

► Profil / Chiffres clés⁽³⁾

Nombre d'émetteurs	189
Notation moyenne	BB+
Maturité moyenne	4,52
Spread Moyen	82,46
Sensibilité crédit	2,12
Sensibilité Taux	3,89
Rendement au pire (%)	4,45
Rendement à maturité (%)	4,87
Exposition CDS (%)	-47,86

(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

30/01/2026



Structure du
portefeuille

► Répartition par rang de subordination

En %	Fonds
Senior preferred unsecured	29,8
Subordonnée corporate	19,0
Senior secured	18,6
Subordonnée T2	12,8
Subordonnée T1	11,3
Senior non-preferred	1,3
Autres	0,7
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,7

► Répartition par type d'émetteur

En %	Fonds
Corporate	50,6
Financial	40,4
Government	2,5
Autres	2,7
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,7

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

En %		
	INTESA SANPAOLO SPA	2,3
IT		
	BARCLAYS PLC	1,7
GB		
	ALSTRIA OFFICE AG	1,5
DE		
	ASR NEDERLAND NV	1,2
NL		
	AVIVA PLC	1,2
GB		

► Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	0,3
10-15 ans	1,2
7-10 ans	11,5
5-7 ans	24,6
3-5 ans	24,6
1-3 ans	24,0
-1 an	7,3
OPC	1,9
Dispo/Liquidités investies	4,7

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

En %		
	OFI Invest Euro High...	2,1
	OPC	
	ALSTRIA OFFICE REIT-... 20/03/31	1,5
DE	Autres financières	
	BANCO DE CREDITO SOC... 13/10/37	1,1
ES	Banques	
	ALMAVIVA THE ITALIAN... 30/10/30	1,0
IT	Technologie	
	CELSA OPCO SAU 8.25... 15/12/30	0,9
ES	Matériaux de base	

(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

30/01/2026



► Commentaire de gestion

Le marché crédit euro a enregistré une performance positive en janvier, de +0.79% pour la catégorie « investissable » et de +0.70% pour le haut rendement (secteurs financiers inclus). Le marché a connu deux phases assez différentes sur le mois. Les primes de risque se sont d'abord resserrées dans la continuité du dernier trimestre 2025, avant un ré-écartement du fait du stress généré par les tensions géopolitiques croissantes autour du Groenland et de l'Iran. Sur le mois, les primes de risque se compriment en moyenne entre 5bps et 7bps, toutes catégories de notations confondues. Dans ce contexte de hausse de la volatilité, le Xover a nettement sous-performé les indices cash, finissant le mois à +0.13%.

Dans le haut rendement, les performances mensuelles par notation soulignent la dichotomie du marché, qui recherche à la fois de la prudence (BB) et des rendements (CCC). Parmi les situations idiosyncratiques les plus notables, on soulignera le rebond des obligations subordonnées Cerba ou Altice International, alors que la situation de crédit des émetteurs est pourtant très difficile. On note également le rebond d'Ineos Styrolution, les actionnaires du Groupe s'apprêtant selon la presse à participer à une augmentation de capital pour refinancer les obligations courtes de l'émetteur. A l'inverse, toujours parmi les noms sous forte pression, on retrouve les obligations Atalian, Kemone ou Foncia qui ont de nouveau baissé sur le mois. Par secteur, on note en fin de mois la très forte sous-performance du secteur Technologies, attaqué du fait du risque que l'IA fait peser sur ses perspectives. Les obligations de l'émetteur Ion Platform ont notamment perdu 6 points fin janvier. Le fonds n'est pas exposé à ces situations compliquées.

Le marché primaire a été extrêmement soutenu en janvier, tant sur le marché de catégorie investissable que dans le haut rendement. Avec déjà 16 Mds€ de nouvelles émissions, le marché primaire high yield a connu son meilleur début d'année de l'histoire, très loin devant les 8.5 Mds€ émis en janvier 2024. Parmi les principales émissions, on notera le refinancement de Cheplapharm (970 M€), de FIS (770 M€) et d'Italmatch (690 M€). Côté nouveaux émetteurs, Betclac a émis 1 Md€ pour financer l'acquisition de la société allemande Tipico.

Côté flux, après une année 2025 solide, les entrées sont restées très soutenues en janvier, à près de 11 Mds\$ sur la catégorie «investissable » et près de 3 Mds\$ sur le haut rendement.

Au cours du mois, nous avons été actifs sur le marché primaire, en étant sélectifs et disciplinés sur les niveaux d'émission. Nous avons investi sur les nouvelles obligations émises par UBS (AT1), BPCE (T2), Société Générale (AT1), Telefoncia (hybride) et Crédit Agricole (T2) dans les poches de dettes subordonnées. Pour les autres dettes, nous avons participé aux émissions de Betclac, United Group (PIK), Titan, Vmed, FIS et Italmatch. Certaines positions ont été revendues depuis (Titan, FIS par exemple) compte tenu de taux d'allocation très bas et des bonnes performances des titres post émission.

Sur le marché secondaire, nous avons effectué un certain nombre d'arbitrages entre émetteurs ou sur les courbes : Cheplapharm, Vodafone, British Telecom, Spie, Merck, Enel... Nous avons aussi renforcé notre exposition à Mahle, SEB par exemple et nous avons vendu notre exposition à Azelis en amont de la publication de résultats.

Enfin, la duration moyenne et la couverture via XO du fonds restent inchangées sur le mois.

Ofi Invest Alpha Yield ID

FR001400XOP4

30/01/2026

► 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	09/12/2025
Montant net dernier détachement	9 335,60 €
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

30/01/2026

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'État). 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 durée 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 documentés 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 risquée, est souvent supérieure à 10%.		

Ofi Invest Alpha Yield ID

FR001400XOP4

30/01/2026

► 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.