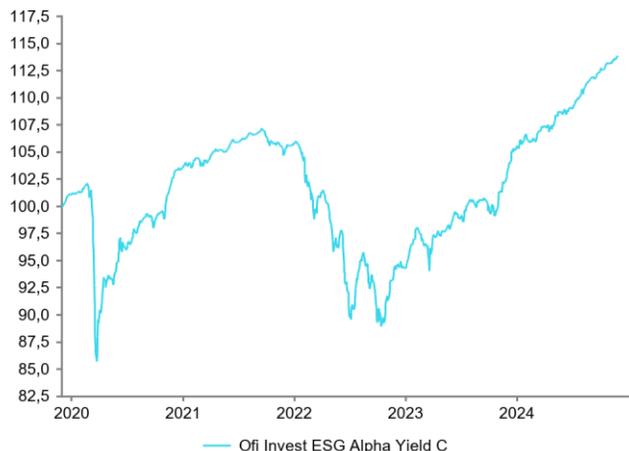




■ Valeur liquidative : 116,37 €

■ Actif net total du fonds : 484 307 116,96 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 29 nov. 2019)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,6%	8,2%	10,5%	8,6%	13,9%	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	9,0%	2,5%	2,2%	-10,9%	11,7%
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	2,51		-			
Max drawdown (*) (**)	-16,06		-			
Délai de recouvrement en jours (*) (***)	455		-			
Rating moyen SII (****)	BB		-			
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	2,98	0,07	0,20	-	-	
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-	
Tracking error (**)	-	-	-	-	-	
Volatilité fonds (**)	2,03	5,70	7,37	-	-	
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 (€)

■ Intensité carbone

Fonds 103,69
Indice -

■ Couverture intensité carbone

Fonds 88,72%
Indice -

Tonne(s) de CO2 par million de \$ de revenus (source : BRS & MSCI)

■ Score ESG

Fonds 7,30
Indice -

■ Couverture score ESG

Fonds 85,32%
Indice -

■ 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"), et (iii) en appliquant un filtre ISR (Investissement Socialement Responsable).

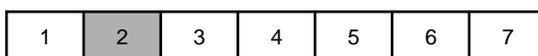
■ Indice de référence

-

■ 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)

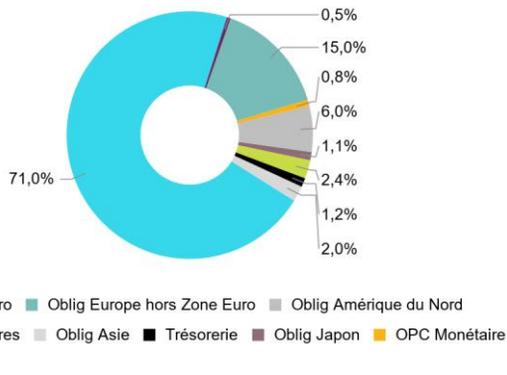
Karine Petitjean

Alban Tourrade





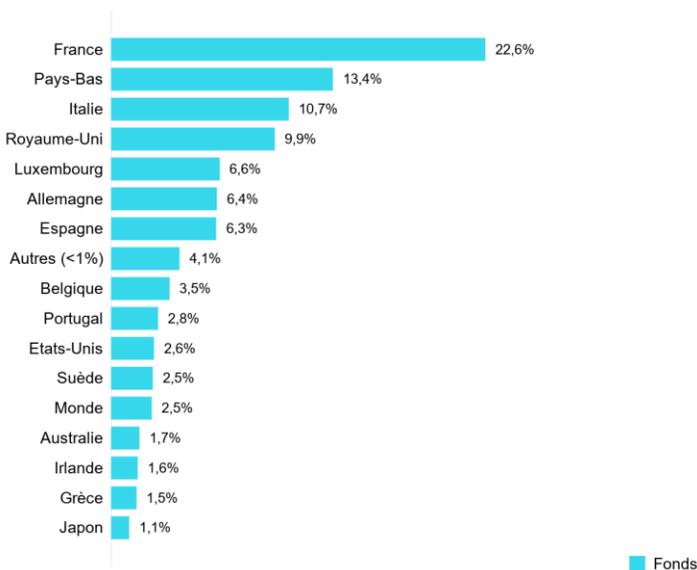
■ Répartition par type d'instrument



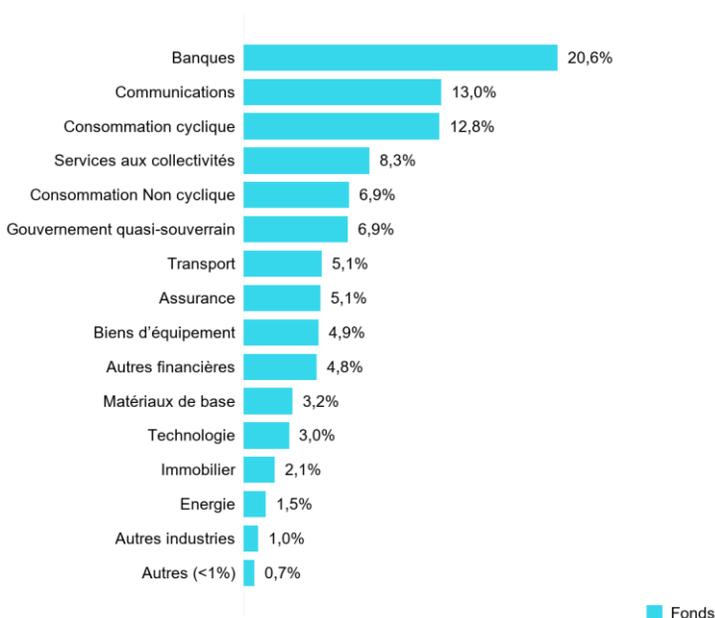
■ Commentaire de gestion

La performance des marchés crédit Euro a été positive en novembre, principalement du fait de la baisse marquée des taux gouvernementaux – le Bund ayant baissé de 30 points de base à 2,08% en fin de mois. Les incertitudes sur la politique qui sera mise en œuvre par D. Trump une fois au pouvoir, la faiblesse de la croissance en Europe et la situation politique incertaine en France ont en effet conduit les investisseurs à se réfugier sur la dette d'état allemande. Compte tenu de cette détente sur le Bund et d'une durée plus élevée, le marché crédit IG Euro a surperformé le marché crédit HY Euro sur la période. Dans cet environnement complexe et compte tenu du ralentissement économique, les primes de risques se sont légèrement écartées, avec de la décompression entre notations, les primes du haut rendement s'étant écarté de 7bps en moyenne sur le mois. Elles demeurent néanmoins sous leur moyenne de long terme. Parmi les émetteurs orientés à la baisse, on notera Altice International pénalisé par des résultats inférieurs aux attentes et l'entrée d'un nouvel opérateur sur le marché portugais, Grifols alors que Brookfield a annoncé ne pas poursuivre sa tentative de rachat du groupe, Selecta après de mauvais résultats et enfin Eutelsat qui compte tenu de son environnement compliqué, demeure sous pression. Par secteur, les Financières ont affiché les meilleures performances en novembre, portées par des résultats trimestriels de bonne facture. Le marché primaire a de nouveau été actif et dépasse les 100Mds d'euros émis depuis le début de l'année, soit le 2ème plus haut niveau d'émission après 2021. On note en particulier les émissions de deux émetteurs compliqués voire en situation de » distressed », Worldline et une obligation hybride Heimstaden, qui se sont bien passées avec une forte demande des investisseurs compte tenu des concessions faites sur les prix. Côté flux, le marché a connu en novembre un nouveau mois de flux entrants, consolidant ainsi la tendance positive observée depuis le début de l'année. Au sein du portefeuille, nous avons profité de la baisse du taux souverain allemand pour ajuster tactiquement la durée moyenne du fonds et passer sous les 3 ans. Concernant l'exposition du fonds aux primes de risque, la situation est restée inchangée avec proche de 40% de l'actif net du fonds couvert via l'achat d'Itraxx XO et FinSub. Les allocations entre poches de rendement sont restées stables. Sur le marché primaire, nous sommes restés sélectifs et avons participé notamment aux émissions Roquette Frères hybride (alimentation, France), Heimstaden hybride (immobilier), Asmodée (éditeur et distributeur de jeux) revendu depuis avec profit, Irca SpA (alimentation, Italie) et Abanca T2 (Banques, Espagne).

■ Répartition géographique (hors trésorerie)

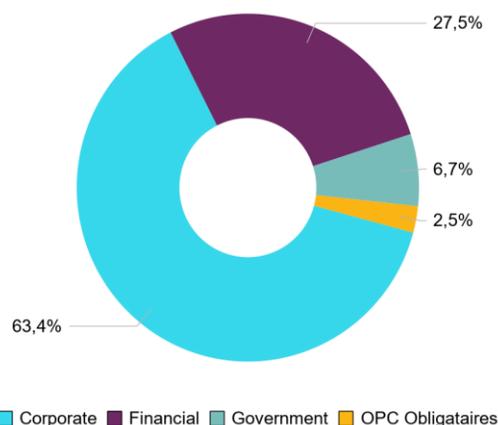


■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)

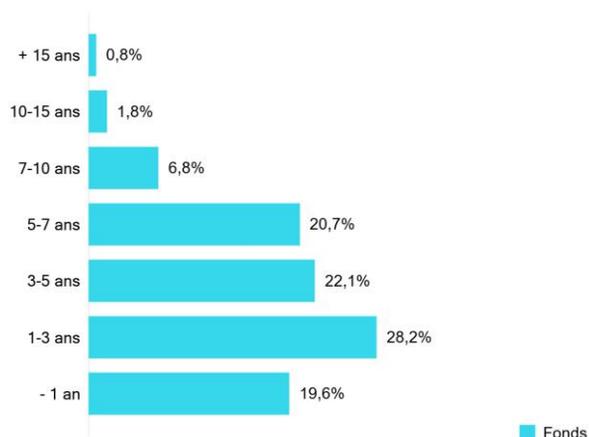




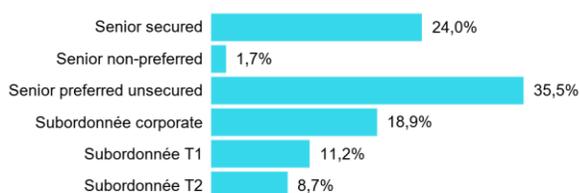
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



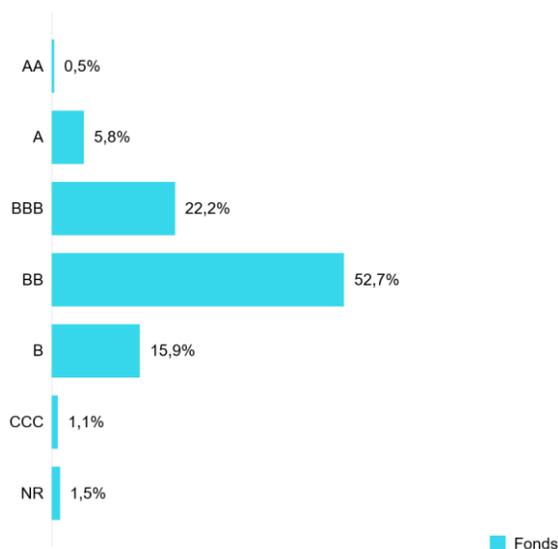
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

OFI INVEST ESG EURO HIGH YIELD IC	2,41%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,32%
BELFIUS BANQUE SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,23%
SOFTBANK GROUP CORP 5.375 1/2029 - 08/01/29	1,07%
BNP PARIBAS SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,03%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

OFI EURO HIGH YIELD	2,4%
INTESA SANPAOLO SPA	1,8%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	1,6%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA	1,5%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS FINANCE BV	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 176

Nombre total d'émissions : 199

* Transparence OPC, hors trésorerie.

■ Répartition par devise





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	Néant	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.

L'**intensité carbone** représente le total des émissions de gaz à effet de serre (GES) des scopes 1 & 2 (émissions directes & émissions indirectes liées aux consommations énergétiques) normalisé par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

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.