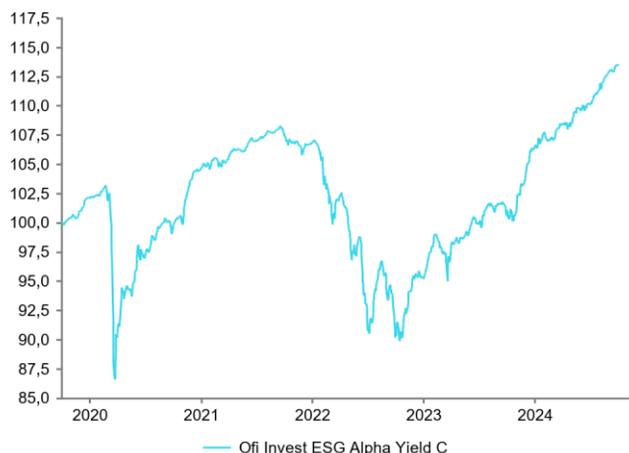




■ Valeur liquidative : 114,87 €

■ Actif net total du fonds : 468 356 586,38 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 30 sept. 2019)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,5%	6,8%	12,4%	5,5%	13,6%	-	-
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	2,15		-			
Max drawdown (*) (**)	-16,32		-			
Délai de recouvrement en jours (*) (***)	470		-			
Rating moyen SII (****)	BB					
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y	
Ratio de Sharpe (**)	2,43	-0,03	0,21	-	-	
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-	
Tracking error (**)	-	-	-	-	-	
Volatilité fonds (**)	3,18	5,73	7,38	-	-	
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	Indice
88,48	-

■ Couverture intensité carbone

Fonds	Indice
84,08%	-

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

■ Score ESG

Fonds	Indice
7,34	-

■ Couverture score ESG

Fonds	Indice
81,72%	-

■ 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)

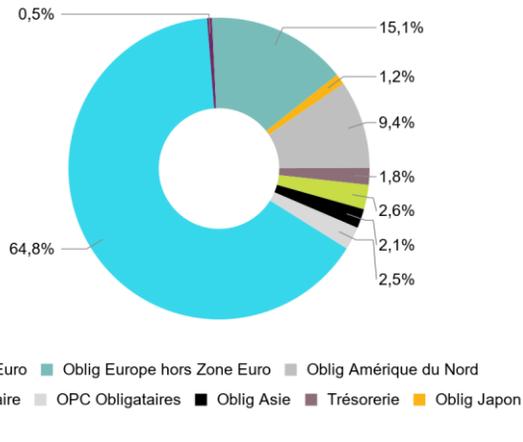
Karine Petitjean

Alban Tourrade

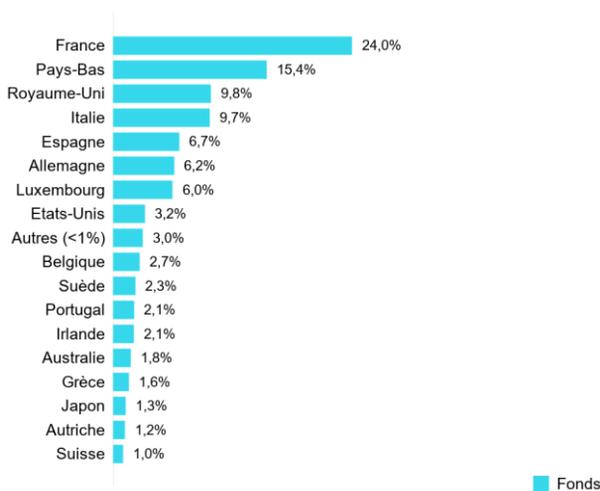




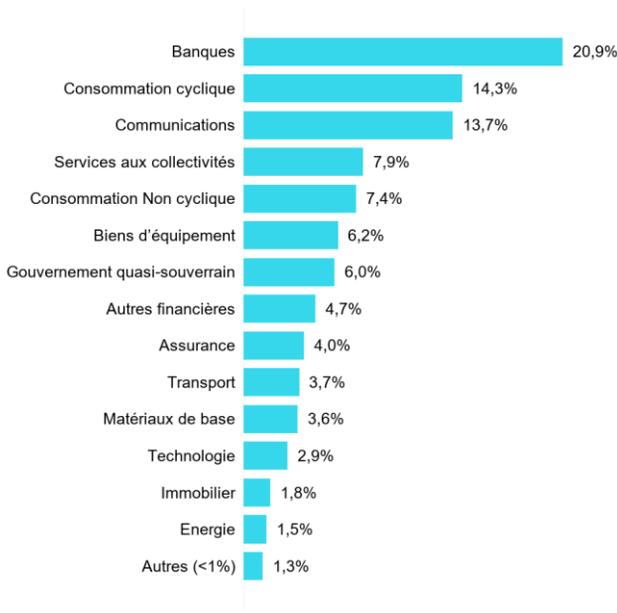
■ Répartition par type d'instrument



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



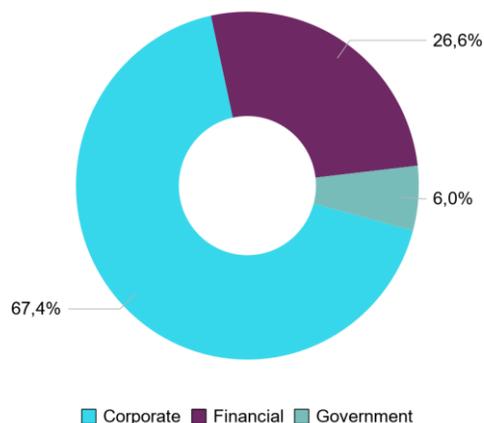
■ Commentaire de gestion

Sur le plan macroéconomique, les deux principales Banques Centrales ont baissé leurs taux d'intérêts directeurs sur le mois comme anticipé par le marché. La BCE avec une baisse de son taux directeur de 25bp demeure toujours attachée à rester dépendante de la publication des données d'inflation entre autres et ne donne pas d'indications tant qu'à la nature des décisions futures. La Fed acte une baisse de 50bp sur fond de ralentissement tangible de l'inflation et semble vouloir assurer un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Le cycle de baisse de taux est ainsi enclenché de part et d'autre de l'Atlantique. Dans ce contexte, les marchés du crédit européen, tant Investment Grade que Haut rendement, signent une performance mensuelle positive sur le mois. Par notation, les crédits les moins bien notés (B et CCC) ont continué de surperformer les notations les plus solides de l'univers du haut rendement (BB) ainsi que l'Investment Grade. L'indice dérivé Crossover sous-performe légèrement le cash sur le mois. Par secteur, l'automobile a particulièrement souffert avec notamment des avertissements de nombreux constructeurs comme BMW ou Volkswagen qui constatent un net tassement de la demande pour les véhicules électriques. Le secteur de l'immobilier a une nouvelle fois tiré son épingle du jeu porté par les baisses de taux généralisées. Le marché primaire a été actif en septembre, avec notamment dans le Haut rendement pas moins de 6 nouveaux primo-émetteurs pour un montant total d'environ 13 milliards €, montant étant supérieur à la moyenne mensuelle des 4 dernières années.

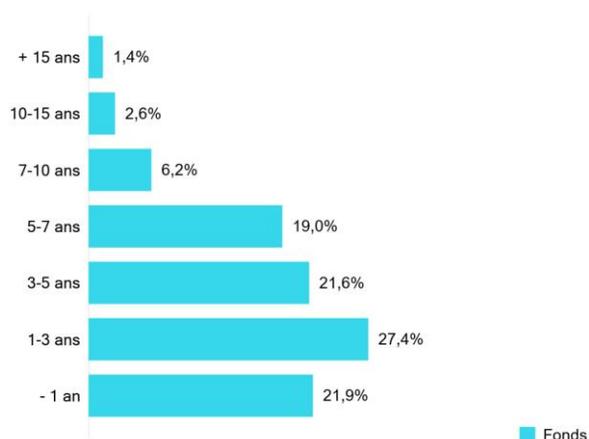
Au sein du portefeuille, nous avons profité de la poursuite du resserrement des primes de risque sur le mois pour augmenter la couverture partielle en place dans les fonds via les indices Itraxx Crossover et Finsub, dans le but de protéger la bonne performance du fonds depuis le début de l'année. Nous sommes par ailleurs restés agiles sur la duration du fonds en profitant de la baisse du Bund fin septembre pour réduire tactiquement la sensibilité du portefeuille au taux. Par secteur, le fonds a profité de la poursuite du rebond sur le secteur immobilier et de son approche prudente au secteur automobile (réduction de notre exposition). A mesure de la survenance de refinancement sur le marché primaire, le fonds a participé au financement de Perrigo (produits d'automédication), Innomatics (moteurs pour l'industrie et l'automobile) ou Accor Invest (Hôtellerie en France).



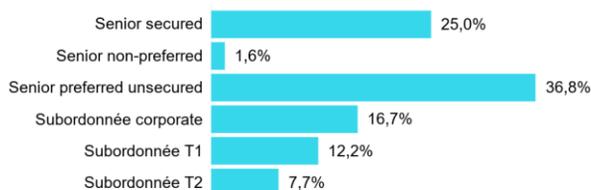
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



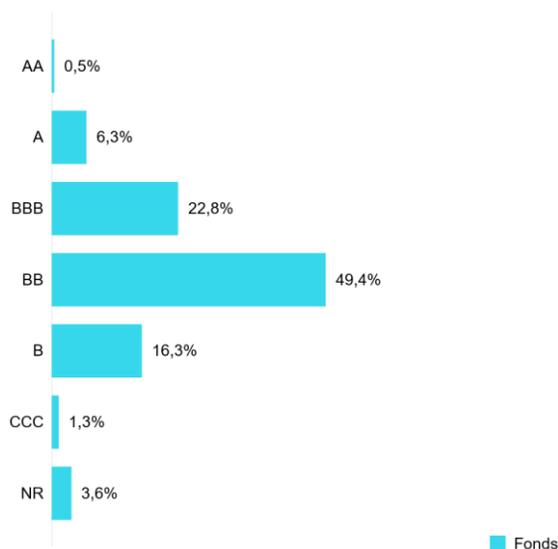
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,34%
SOFTBANK GROUP CORP 5.375 1/2029 - 08/01/29	1,20%
BNP PARIBAS SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	1,06%
VALEO SE 4.5 4/2030 - 11/04/30	1,00%
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT NOINDEX 0 9/2032 - 03/09/32	0,97%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

INTESA SANPAOLO SPA	2,1%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO SA	1,6%
CAIXABANK SA	1,4%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	1,4%
LA BANQUE POSTALE	1,3%

Nombre total d'émetteurs : 174

Nombre total d'émissions : 205

* 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.