

- Valeur liquidative : 105,7 €
- Actif net total du fonds : 538 762 036,35 €
- Évolution de la performance

- | | |
|---------------------------|------------------------------|
| ■ Date de création | ■ Catégorisation SFDR |
| 5 février 2024 | Article 8 |
| ■ Forme juridique | ■ Devise |
| FCP | EUR (€) |
| ■ Note ESG | ■ Couverture note ESG |
| Fonds | Fonds |
| Indice/Univers | Indice/Univers |
| 6,06 | 96,10% |
| 6,02 | 91,84% |

- Orientation de gestion

Le fonds vise, à compter du 5 février 2024 et jusqu'au 31 décembre 2029, une performance nette de frais liée aux taux de rendements actuels des obligations de maturité 2029, en investissant majoritairement dans des titres à caractère "High Yield" (spéculatifs). L'échancerie moyenne du portefeuille sera comprise entre le 5 février 2024 et le 31 décembre 2029.

- Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	-	-	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-	-	-	-	-	-
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	2,45		-		
Max drawdown 3 ans (*) (**)	-		-		
Délai de recouvrement 3 ans en jours (**) (***)	-		-		
Rating moyen SII (****)	BB-				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe (**)	-	-	-	-	-
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-
Tracking error (**)	-	-	-	-	-
Volatilité fonds (**)	-	-	-	-	-
Volatilité indice (**)	-	-	-	-	-

(*) Pas hebdomadaire, arrêté au dernier vendredi du mois

(**) Source Six Financial Information

(**) "Rec" : Recouvrement en cours

(****) titres vifs obligatoires, hors OPC.

- Notation(s)

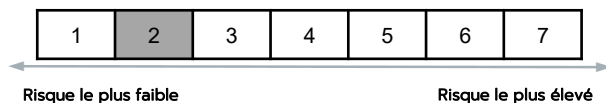
Six Financial Information

- **Indice de référence**

- **Durée de placement minimum recommandée**

31/12/2029

- Profil de risque



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.

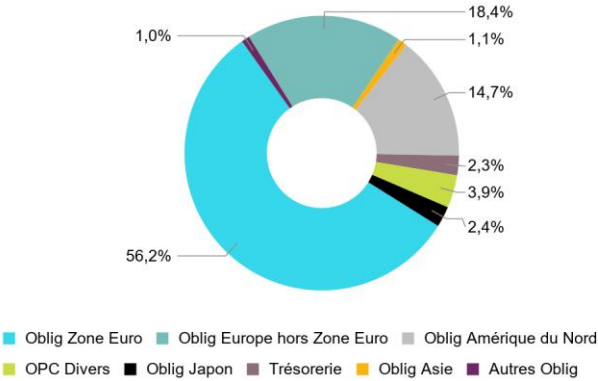
- Gérant(s)

Maud Bert

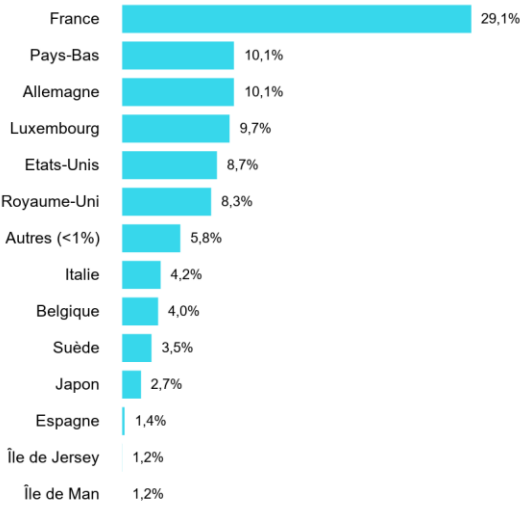
Marc Blanc



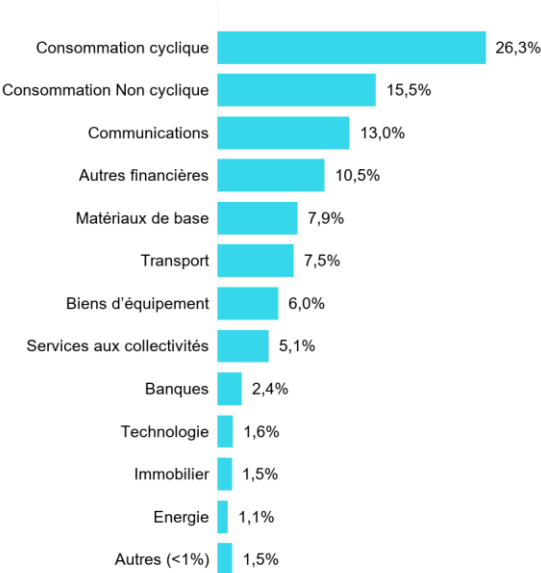
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 98%, pour un rendement à maturité à 4.1% et une sensibilité à 2.4.

Le fonds a bénéficié de son exposition VFC (Vêtements, +4 bp de performance positive), à Altarea (Immobilier, +2), à Progroup (Emballage, +2) ou ZFF (Automobile, +2). Le fonds a enregistré des contributions négatives en performance sur Synthomer (Chimie, -0.5bp), sur Nissan (Automobile, -0.5) et Shaeffler (Automobile,-0.3).

Le marché du haut rendement européen a enregistré une performance de +0.58% pour un resserrement de 17 pbs, portant la compression des spreads depuis le début de l'année à plus de 70 bps. Les performances par rating confirment cette dynamique : +0,60% pour les BB, +0,61% pour les B, +0,70% pour les hybrides et +0,5% pour les CCC. Les secteurs les plus performants ont été l'énergie (+1.73%), la technologie (+0.96%), et l'automobile (0.7%), tandis que les moins bien orientés ont été les transports (-0.02%), les médias (+0.23%) et les matériaux de base (+0.46%).

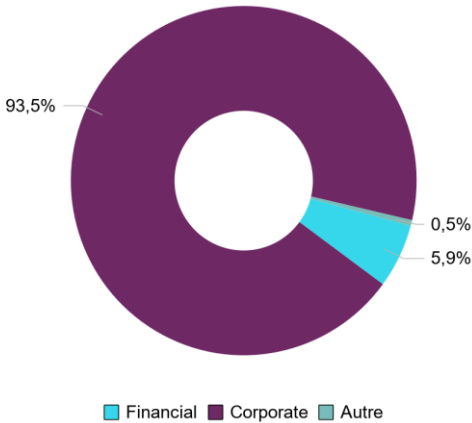
Concernant les nouvelles idiosyncratiques, Altice France a finalisé sa restructuration de dette, validée par les tribunaux français et américains, réduisant son endettement net à 15,8 Milliards€. Les créanciers reçoivent 45 % du capital et les maturités sont repoussées à 2028-2033, avec une baisse annuelle de la charge d'intérêts de 400 M€. Sur le primaire, septembre s'est montré actif avec plus de 17 milliards d'euros de nouvelles émissions, principalement utilisées au refinancement. Coté demande, l'Europe a enregistré une collecte marquée : 3.1 milliards\$ sur le mois de septembre, portant la collecte annuelle proche des 9 milliards\$. Aux Etats-Unis, les investisseurs ont largement plébiscité la classe d'actifs avec des entrées enregistrant 3.8 milliards\$. La collecte totale ressort à +22.7 milliards\$ sur le marché high yield US depuis le début de l'année.

Les banquiers centraux n'ont pas surpris les investisseurs dans leurs choix d'ajustements de leur politique monétaire et leurs rythmes. Ainsi comme attendu, la Fed a repris les baisses de taux directeurs avec une réduction de 25 pb à 4%-4,25%, justifiée par la détérioration du marché du travail. La BCE a maintenu ses taux inchangés, estimant que sa politique monétaire est bien positionnée dans un contexte d'inflation proche de l'objectif. Coté politique, la comédie se poursuit : en France, un troisième Premier ministre a été nommé depuis la dissolution, tandis qu'aux États-Unis, Trump enregistre son quatrième shutdown gouvernemental depuis le début de ses mandats.

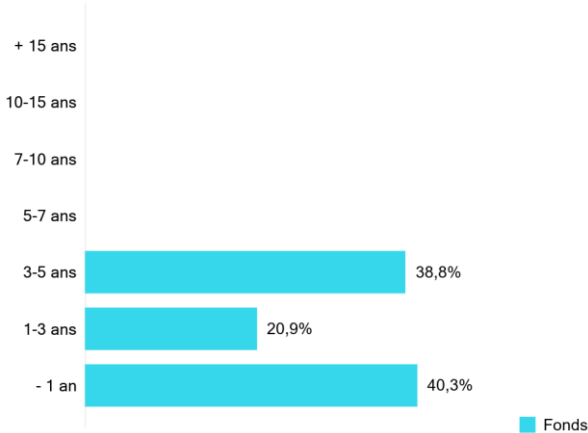
Fonds

Fonds

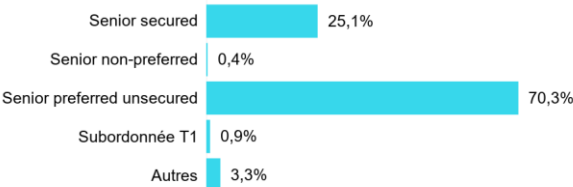
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



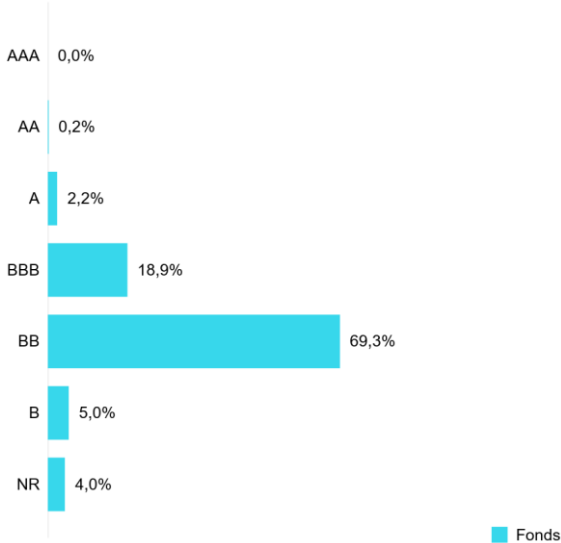
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 01/06/2029 - 01/06/29	1,31%
FORVIA SE 5.125 15/06/2029 - 15/06/29	1,27%
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028 - 15/05/28	1,27%
NISSAN MOTOR CO LTD 5.25 17/07/2029 - 17/07/29	1,27%
ALTAREA SCA 1.75 16/01/2030 - 16/01/30	1,25%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

SCHAEFFLER AG	1,3%
OI EUROPEAN GROUP BV	1,3%
SOFTBANK GROUP CORP	1,3%
FORVIA SE	1,3%
IHO VERWALTUNGS GMBH	1,3%

Nombre total d'émetteurs : 112
Nombre total d'émissions : 120

Répartition par devise



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale Paris
Code ISIN	FRO01400M691	Conservateur	Société Générale Paris
Forme juridique	FCP	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	5 février 2024	Droits d'entrée max	3.0%
Durée de placement min. recommandée	31/12/2029	Frais de gestion max TTC	0,65%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	-	Commissaire aux comptes	PwC
Ticker Bloomberg	OFIHGRF FP	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 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.

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.