

OFI Invest High Yield 2029

FRO01400M5Z5 A

Reporting mensuel au 28 mars 2024



ofi invest
Asset Management

■ Valeur liquidative : 101,3 €

■ Actif net total du fonds : 24 778 438,43 €

■ Évolution de la performance

Cette part ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées, en accord avec la réglementation en vigueur.

■ Performances cumulées

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

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
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	3,30	-
Max drawdown * (1)	-	-
Délai de recouvrement * (1)	-	-
Rating moyen SII *	BB	
* titres vifs obligataires, hors OPC.		

	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Ratio de Sharpe *	-	-	-	-	-
Ratio d'information *	-	-	-	-	-
Tracking error *	-	-	-	-	-
Volatilité fonds *	-	-	-	-	-
Volatilité indice *	-	-	-	-	-

* Source : Six Financial Information (1) sur 156 semaines (arrêté au dernier vendredi du mois)

■ Notation(s)

Six Financial Information

■ Date de création

5 février 2024

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds Indice
126,19 -

■ Couverture intensité carbone

Fonds Indice
89,62% -

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

■ Score ESG

Fonds Indice
6,60 -

■ Couverture score ESG

Fonds Indice
81,85% -

■ Orientation de gestion

Le Fonds Ofi Invest High Yield 2029 a pour objectif de gestion à compter du 5 février 2024 et jusqu'au 31 décembre 2029, d'obtenir 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'échéance moyenne du portefeuille sera comprise entre le 5 février 2024 et le 31 décembre 2029.

■ Indice de référence

-

■ Durée de placement minimum recommandée

6 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)

Maud Bert

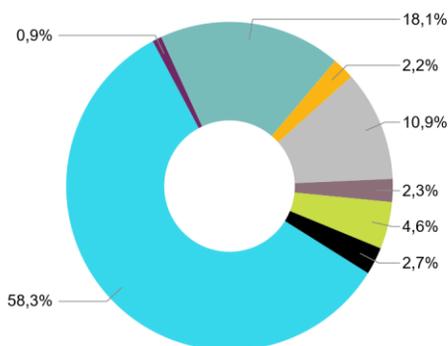


Marc Blanc



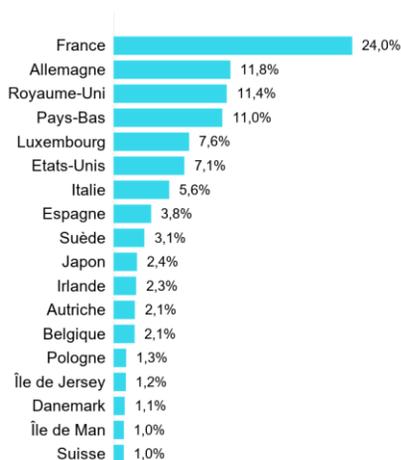


■ Répartition par type d'instrument



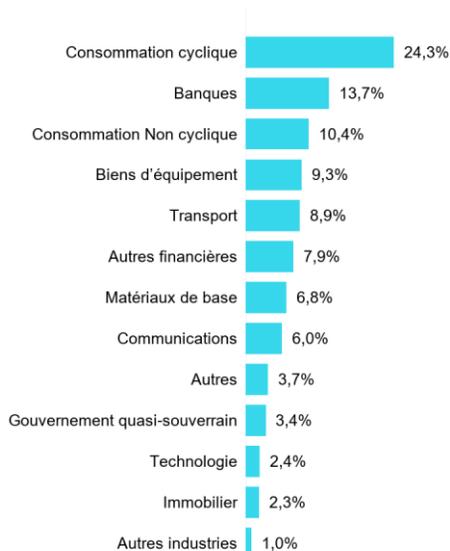
■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord
■ OPC Divers ■ Trésorerie ■ Oblig Asie ■ Oblig Japon ■ Autres Oblig

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Fonds

■ Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de 97%, pour un rendement au pire à 4.8% et une sensibilité à 4.0.

Le fonds a notamment bénéficié au cours du mois du rebond des obligations Eutelsat et Fnac, portées par les refinancements des deux Groupes. Il a également profité de son exposition aux équipementiers automobiles ZF et Mahle, ou encore à la société telecom Telenet.

La performance du marché high yield est restée solide en mars, portée par le carry du marché et le léger resserrement des taux gouvernementaux, et alors que les spreads sont restés relativement stables sur le mois (+6 pb).

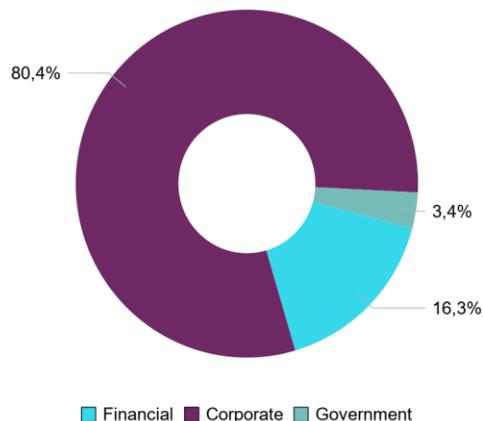
Côté macro, le mois a été marqué en Europe par le message de Mme Lagarde, pointant vers une probable baisse des taux en juin. Côté micro, mars a été caractérisé par le fort écartement des primes de crédit des noms B, qui ont souffert de la déflagration Altice. L'opérateur telecom a en effet annoncé lors de la présentation de ses résultats annuels que les produits des cessions récentes ne serviraient pas à rembourser la dette et que le Groupe attendait des porteurs obligataires leur participation à un désendettement fort du Groupe. Le marché obligataire a été pris à revers par ces déclarations, et les obligations Altice ont baissé de 10 à 25 points en fonction des maturités et des séniorités.

Le marché primaire a été extrêmement actif en mars, avec plus de 13Mds€ émis, soit le plus fort volume d'émissions depuis octobre 2021. Parmi les émetteurs du mois, on note les émissions des émetteurs récurrents Eutelsat, Virgin Media, CBR, Progroup, Evoca, Reno ou encore Fnac, ainsi que l'apparition du primo émetteur Neopharmed Gentili. British Telecom et Telefonica ont également émis des obligations hybrides.

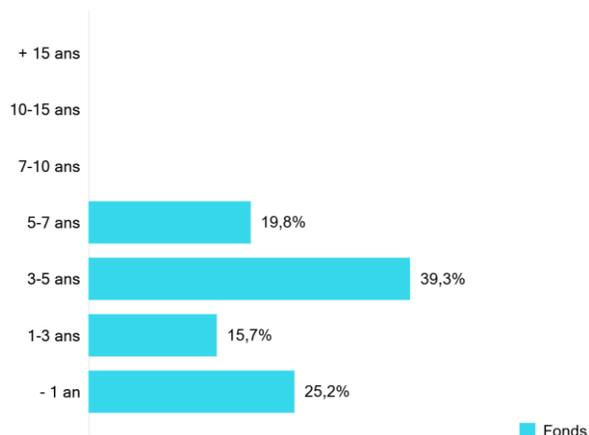
Au niveau des flux, avec près de 4Mds\$, le mois de mars a été le plus prolifique en termes de collecte pour les fonds HY européens depuis juillet 2020. Côté US, le mouvement a été moins soutenu, avec seulement 230M\$ collectés sur le mois.



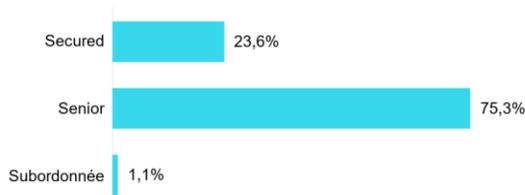
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



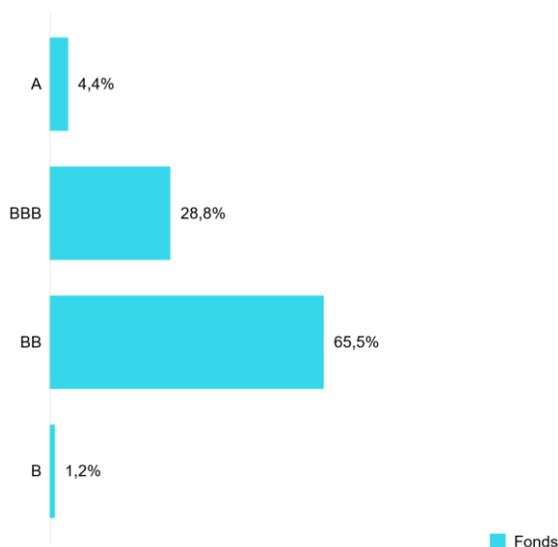
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

AIR FRANCE-KLM 8.125 5/2028 - 31/05/28	1,45%
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER 4.375 5/2030 - 09/05/30	1,39%
DUFYR ONE BV 3.375 4/2028 - 15/04/28	1,38%
PAPREC HOLDING SA 3.5 7/2028 - 01/07/28	1,35%
HAPAG-LLOYD AG 2.5 4/2028 - 15/04/28	1,35%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

AIR FRANCE-KLM	1,5%
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS II BV	1,4%
DUFYR ONE BV	1,4%
PAPREC HOLDING SA	1,4%
HAPAG-LLOYD AG	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 87

Nombre total d'émissions : 87

■ Répartition par devise



* Transparence OPC, hors trésorerie.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR001400M5Z5	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	5 février 2024	Droits d'entrée max	2% Maximum%
Durée de placement min. recommandée	6 ans	Frais de gestion max TTC	1,15%
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
Ticker Bloomberg	OFIYLD.A	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.