

OFI Invest High Yield 2029

FRO01400M5X0 RC

Reporting au 29 février 2024



ofi invest
Asset Management

■ Valeur liquidative : 100,1 €

■ Actif net total du fonds : 20 031 920,65 €

■ 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	-	-
Max drawdown * (1)	-	-
Délai de recouvrement * (1)	-	-

Rating moyen SII *

* 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

Forme juridique

■ Devise

EUR (€)

■ Intensité carbone

Fonds Indice

132,29 -

■ Couverture intensité carbone

Fonds Indice

97,61% -

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

■ Score ESG

Fonds Indice

6,33 -

■ Couverture score ESG

Fonds Indice

97,60% -

■ 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)

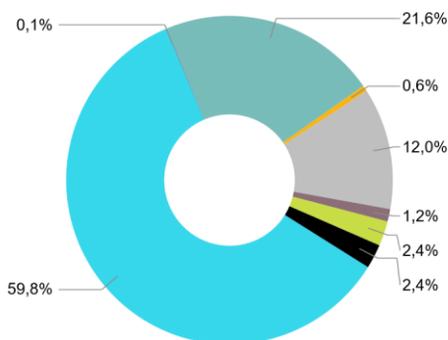
Maud Bert

Marc Blanc



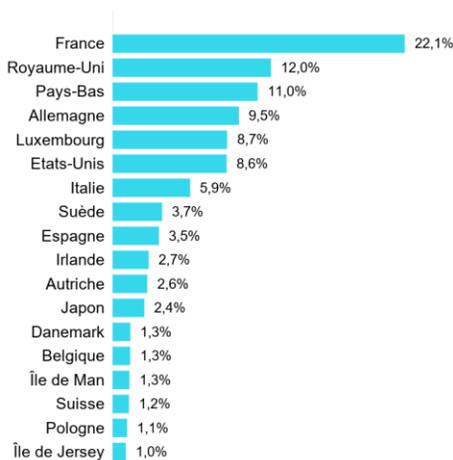


■ Répartition par type d'instrument



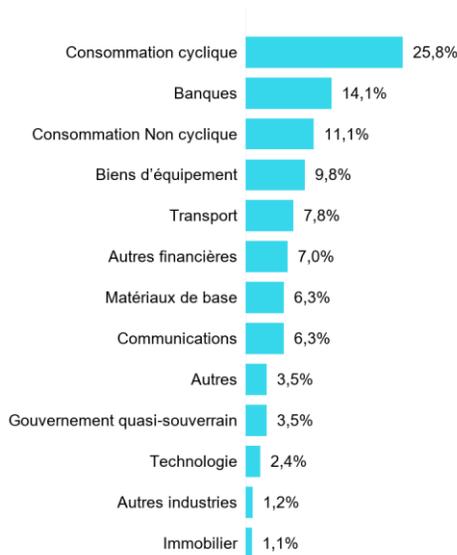
■ Oblig Zone Euro ■ Oblig Europe hors Zone Euro ■ Oblig Amérique du Nord
■ Oblig Asie ■ Oblig Japon ■ Autres Oblig ■ OPC Divers ■ Trésorerie

■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Fonds

■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Fonds

■ Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 99%, pour un rendement à maturité à 4.79% et une sensibilité à 3.73. Le fonds a bénéficié de son exposition à Citycon (Immobilière, +2.6 bp), à Akelius (Immobilière, +1.8bp), Schaeffler (Equipementier auto, 1.7bp). Le fonds a enregistré des performances négatives sur Telenet (Télécommunication, -3 bp), Grand City Properties (Immobilière, -1bp) et Eurofins (Laboratoires, -1bp)

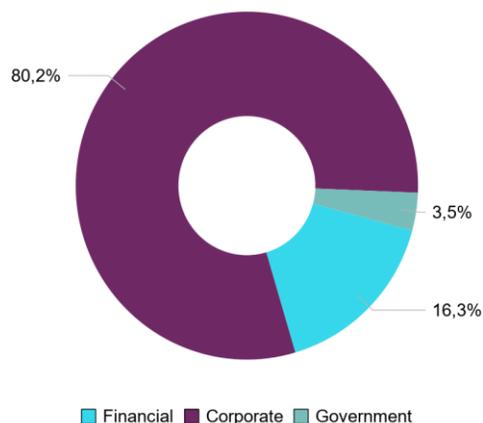
Sur le plan macroéconomique, l'attention des marchés a été une nouvelle fois focalisée sur la publication des données de l'inflation de part et d'autre de l'atlantique. Comme attendu, les données nationales montrent que l'inflation ralentit mais dans une moindre mesure. Ainsi la dernière ligne droite dans la lutte contre l'inflation sera sans doute longue et ardue. Les banquiers centraux devraient donc demeurer patients et attendre les mois de juin (pour l'Europe) avant d'assouplir leur politique monétaire.

Dans ce contexte d'anticipation de baisse des taux repoussée, le marché du haut rendement européen signe une performance en progression +0.4%, soit un resserrement de spread de 31 bp. Par rating les BB et les B progressent de 0.26% et 0.43%, les CCC de +0.76% et les hybrides de +0.35%. Ces performances soulignent une chasse aux rendements les plus élevés (B et CCC) et un moindre appétit pour les segments les plus sensibles aux taux d'intérêts (BB et hybrides). Par secteur, l'immobilier affiche à nouveau la meilleure performance mensuelle portée par les bons résultats de Castellum et par Balder signant la première augmentation de capital sur le marché suédois en difficulté depuis 2 ans. Le secteur de la technologie est le seul secteur à afficher une performance négative, avec la nomination par Atos d'un mandataire ad hoc qui suspend l'exigibilité de la dette et par la contre-performance d'Eutelsat dont le marché teste sa capacité à refinancer son échéance 2025.

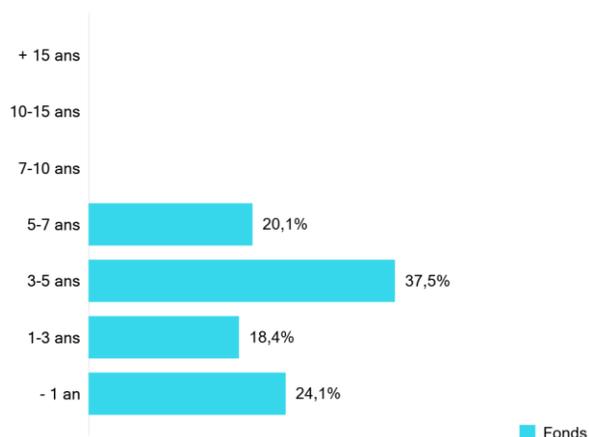
Le marché primaire a été peu actif lors ce mois de février en dépit de conditions financières assez favorables pour les émetteurs : seuls 3 émetteurs sont venus refinancer leur dette (Avis Budget, Tui Ag, et Forvia). Coté demande, l'Europe a enregistré une bonne collecte : +2.6 milliards\$. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+5.3 milliards\$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont fortement rués sur la classe d'actifs et les entrées avoisinent 3.1 milliards\$. La collecte totale ressort à +3.6 milliards\$ sur le marché high yield US en 2024.



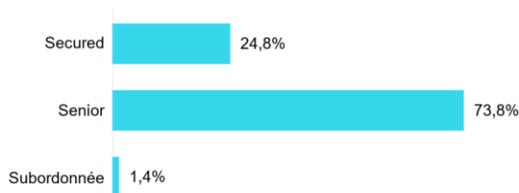
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



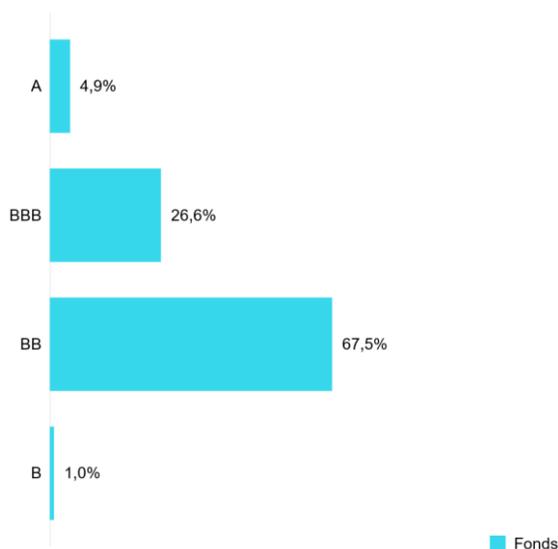
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

RENAULT SA 2.5 4/2028 - 01/04/28	1,45%
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5 3/2028 - 01/03/28	1,40%
PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC NOINDEX 0 6/2029 - 30/06/29	1,40%
ELIS SA 1.625 4/2028 - 03/04/28	1,40%
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 5/2028 - 15/05/28	1,39%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

RENAULT SA	1,4%
TELENET FINANCE LUXEMBOURG NOTES SARL	1,4%
PERMANENT TSB GROUP HOLDINGS PLC	1,4%
ELIS SA	1,4%
IHO VERWALTUNGS GMBH	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 82

Nombre total d'émissions : 82

■ Répartition par devise



* Transparence OPC, hors trésorerie.



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR001400M5X0	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	3% Maximum%
Durée de placement min. recommandée	6 ans	Frais de gestion max TTC	1,05%
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	OFIYLRC	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.