

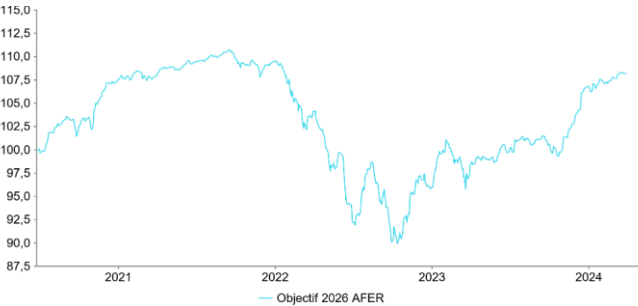
Objectif 2026

FRO013499886 AFER

Reporting mensuel au 28 mars 2024



- Valeur liquidative : 107,95 €
- Actif net total du fonds : 27 289 028,72 €
- Évolution de la performance



■ Performances cumulées

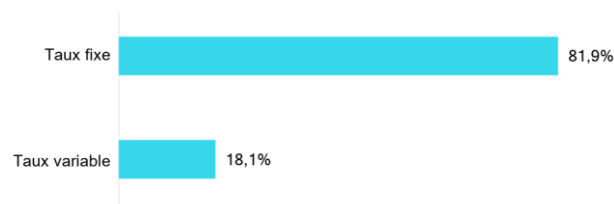
	1 mois	Da*	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Fonds	0,6%	1,3%	10,0%	0,2%	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-	-

■ Performances annuelles

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-	-	-	1,9%	-12,4%	11,3%
Indice de référence	-	-	-	-	-	-
Relatif	-	-	-	-	-	-

Performances nettes de frais de gestion financiers et dividendes réinvestis. L'indice présenté s'entend dividendes / coupons nets réinvestis. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois. 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.

■ Répartition par type de taux



■ Principaux indicateurs

		Fonds		Indice de référence		
Sensibilité		2,08		-		
Taux de rendement		6,11				
Ratios		1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
Volatilité (%) (*)	Fonds	4,40	6,32	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Perte maximale (%) (*)	Fonds	-2,14	-18,80	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Délai de recouvrement (*) (**)	Fonds	25	-	-	-	-
	Indice	-	-	-	-	-
Ratio de Sharpe (*)		1,69	-0,18	-	-	-
Ratio d'information (*)		-	-	-	-	-
Ecart de suivi (%) (*)		-	-	-	-	-

(*) Source : Six Financial Information Pas hebdomadaire (arrêté au dernier vendredi du mois)
(**) -.- Recouvrement en cours

- Date de création
20 mai 2020
- Date de lancement
1 juillet 2020
- Forme juridique
FCP de droit français
- Catégorisation SFDR
Article 6
- Frais de gestion max TTC
0,65%
- Devise
EUR (€)
- Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,16% (Arrêté comptable au 30/09/23)
- Intensité carbone
Fonds 121,02
Indice -
- Couverture intensité carbone
Fonds 69,58%
Indice -

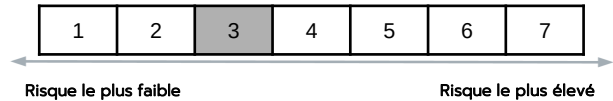
- Score ESG
Fonds 5,97
Indice -
- Couverture score ESG
Fonds 60,51%
Indice -

■ Orientation de gestion

Le FCP a pour objectif de délivrer, sur la durée de placement recommandée de six ans, une performance nette de frais de gestion, de couverture et d'estimation de défaut calculée par la société de gestion, annualisée de 2%, soit de la date de création du fonds au 31 octobre 2026. Cet objectif de performance nette annualisée est fondé sur les hypothèses de marché retenues par la société de gestion. Dans le cas où le taux de défaut constaté dans le portefeuille serait supérieur au taux de défaut implicite calculé à partir des prix de marché, l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

- Indice de référence
-
- Durée de placement minimum recommandée
6 ans
- Rating SII moyen (titres vifs obligataires, hors OPC)
B+

■ Profil de risque

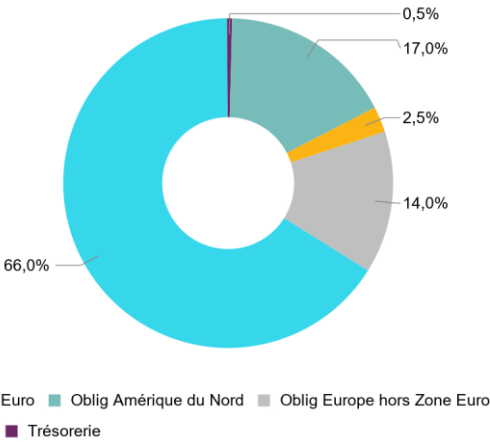


SRI (Synthetic Risk Indicator) : L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

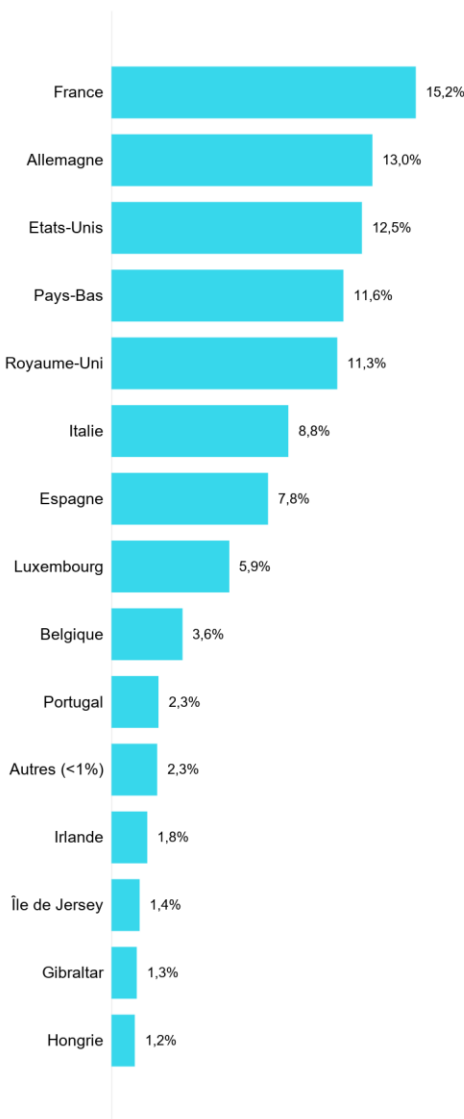
■ Notation(s)



Répartition par type et localisation d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Fonds

Commentaire de gestion

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

Côté macro, mars a été marqué en Europe par le message de Christine Lagarde, pointant vers une probable baisse des taux en juin. Côté micro, le mois a été caractérisé par le fort écartement des primes de risque entre les BB, dont les primes se sont resserrées de 5 pb sur le mois, et les B, qui se sont écartés de 20 pb. Le segment des noms les plus fragiles a en effet souffert de la déflagration Altice France, qui a 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 que les porteurs obligataires participent à un désendettement fort du Groupe. Le marché obligataire a été pris à revers par ces déclarations allant à l'encontre des derniers messages du Groupe, et les obligations Altice France ont fortement chuté.

Côté facteurs techniques, le marché primaire a été extrêmement actif en mars, avec plus de 13 Mds€ 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. Côté flux, avec près de 4 Mds\$, le mois de mars a été le plus prolifique en termes de collecte pour les fonds high yield européens depuis juillet 2020. Les flux depuis le début de l'année s'établissent ainsi à plus de 8 Mds\$ sur le high yield européen.

Gestion

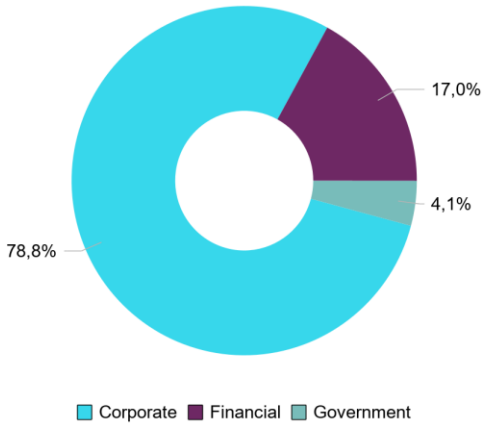
Karine Petitjean



Antoine Chopinaud



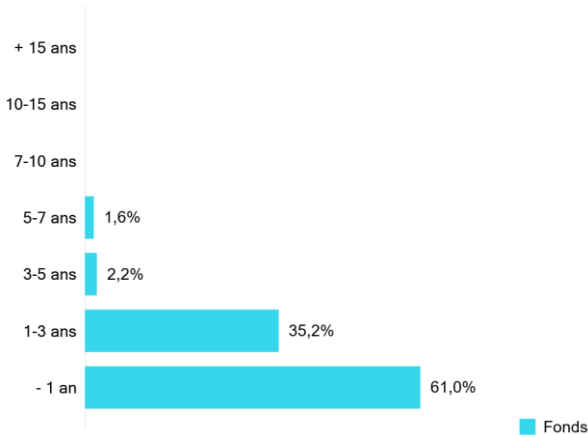
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



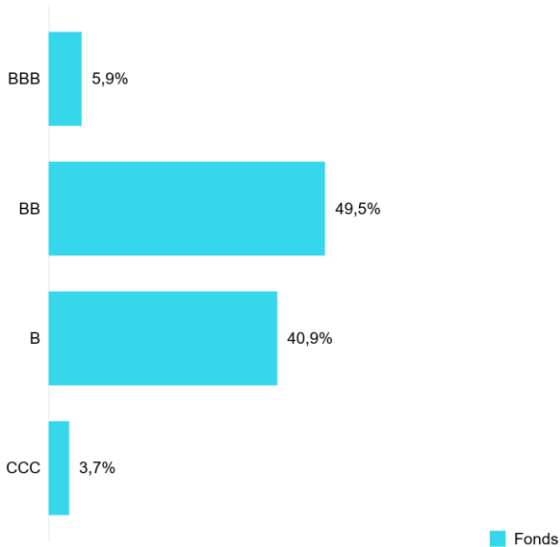
5 principales lignes (hors dérivés)

DRAX FINCO PLC 6.625 11/2025 (ALDP) - 01/11/25	2,16%
CAIXABANK SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	2,11%
BELFIUS BANQUE SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	2,08%
BANCO SANTANDER SA NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	2,08%
LA BANQUE POSTALE NOINDEX 0 12/2079 - 31/12/79	2,05%

Répartition par maturité

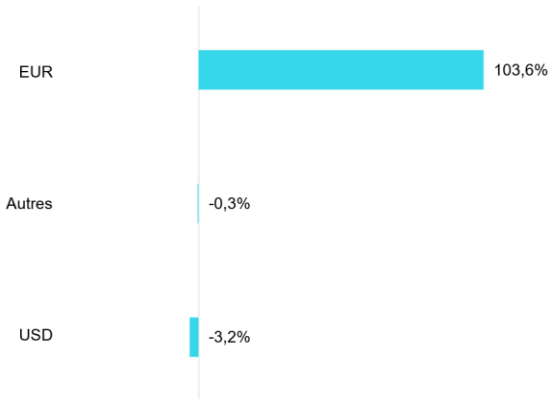


Répartition par rating SII *



* Transparisation OPC, hors trésorerie.

Répartition par devise



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO013499886	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 6
Date de création	20 mai 2020	Droits d'entrée max	4.0%
Durée de placement min. recommandée	6 ans	Frais de gestion max TTC *	0,65%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,16% (Sept. 23)
Investissement min. ultérieur	Néant	Date de clôture exercice	Dernier jour de bourse de Paris de Septembre
Pourcentage d'OPC	Inférieur à 10%	Commissaire aux comptes	PWC Audit
Ticker Bloomberg	OBJ26AE		
Indice de référence	-		

Définitions

* Hors frais contrat Afer

L'écart de suivi (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.

Le délai de recouvrement, est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

La sensibilité est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

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) normalisée par million de \$ de revenus (chiffre d'affaires). Ainsi, pour chaque million de dollar de revenus, X tonnes métriques d'émissions sont financées.

La couverture de l'intensité carbone (exprimée en pourcentage) représente le poids, dans le portefeuille (fonds et indice), des titres pour lesquels l'intensité carbone est connue.

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 71957490 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.