

# Ofi Invest High Yield 2029

FRO01400M5X0 RC

Reporting mensuel au 31 janvier 2025

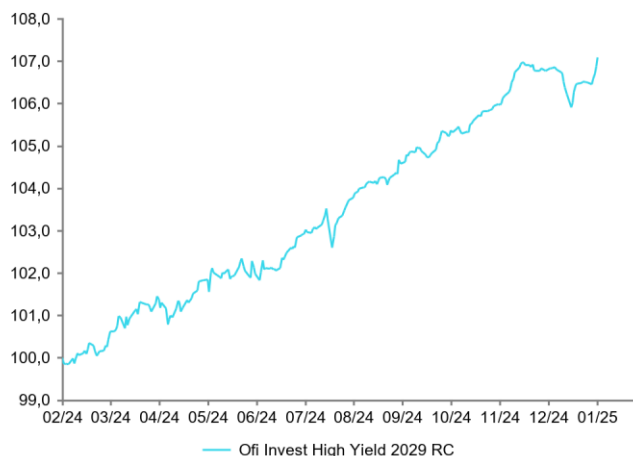


**Ofi invest**  
Asset Management

■ Valeur liquidative : 107,09 €

■ Actif net total du fonds : 367 031 753,13 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 5 févr. 2024)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,2%	0,2%	-	-	-	-	-
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	2,84		-			
Max drawdown (*) (**)	-		-			
Délai de recouvrement 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 obligataires, hors OPC.

■ Notation(s)

Six Financial Information

■ Date de création

5 février 2024

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds 5,97  
Indice/Univers 5,95

■ Couverture note ESG

Fonds 95,63%  
Indice/Univers 92,02%

■ 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.

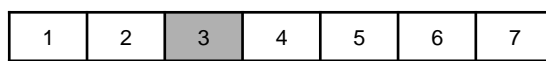
■ Indice de référence

-

■ 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

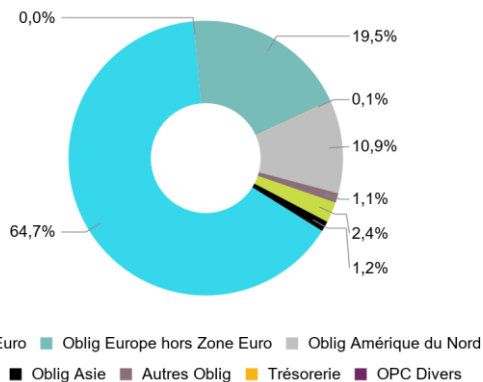


Marc Blanc

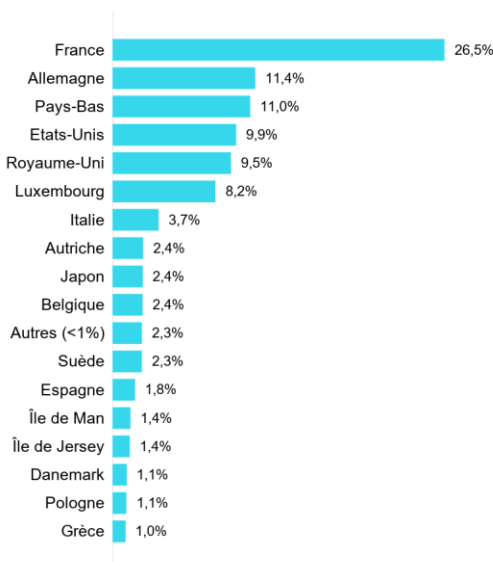




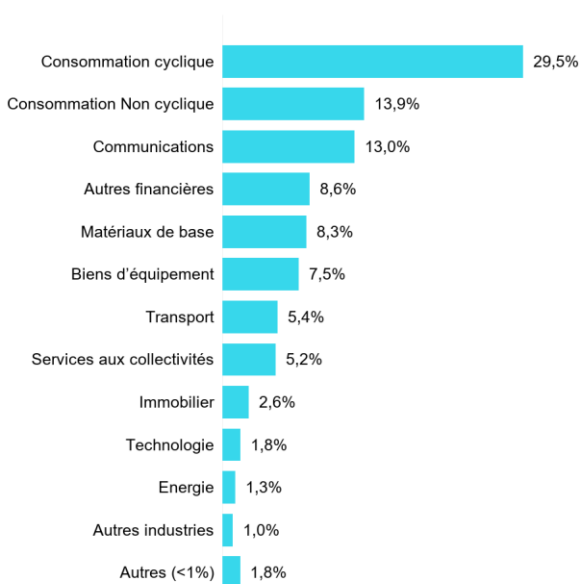
## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Répartition géographique (hors trésorerie)



## ■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



## ■ Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de 100%, pour un rendement au pire à 4.4% et une sensibilité à 2.8.

Le fonds a notamment bénéficié au cours du mois du rebond du secteur automobile (obligations Mahle, Zf, Dana ou encore Forvia), ainsi que du rebond d'Auchan. Il a en revanche souffert de ses expositions à Eutelsat, OI ou Softbank.

La performance du marché high yield a été très solide en janvier, du fait d'un nouveau resserrement des primes de crédit (-14 pb sur le mois à 336 pb) qui a plus que compensé la hausse des taux gouvernementaux (+10 pb sur le bund allemand à 2.46%). Les menaces de Donald Trump sur la mise en place de droits de douane ont en effet pesé fortement sur les taux, tant en Europe qu'aux Etats-Unis. Côté banques centrales, l'atonie de la croissance européenne et une moindre inflation salariale ont conduit la BCE à baisser de nouveau ses taux directeurs de 25 pb, soit une 5e baisse depuis juin dernier. La divergence avec la FED est donc matérialisée, la banque centrale américaine ayant décidé de laisser ses taux inchangés dans un contexte de croissance toujours soutenue et de marché du travail solide aux Etats-Unis.

Par rating, le marché high yield a vu en janvier le rebond spectaculaire des CCC (+1.49%), alors que la performance des BB (+0.46%) et des B (+0.70%) a été plus mesurée. Parmi les plus forts rebonds, on notera celui de SFR, alors que le management de l'opérateur téléphonique a amélioré la proposition de restructuration faite à ses créanciers, ainsi que celui de Cerba, dans un contexte de stabilisation de la situation des laboratoires d'analyse en France. Parmi les obligations orientées à la baisse, on note la nouvelle chute des obligations Selecta, dégradées de 2 crans par Moody's et par S&P.

Après un niveau d'émissions très élevé en 2024, le marché primaire a repris sur de très bonnes bases en 2025, avec plus de 7 Mds€ de nouvelles émissions sur le mois. On notera notamment le refinancement d'émetteurs longterm non consensuels tels Heimstaden (430 M€), ContourGlobal (500 M€), ou dans une moindre mesure Elixior (500 M€), après une amélioration récente de ses résultats. Parmi les émetteurs récurrents, sont également venus se refinancer Ineos (400 M€), Engineering (650 M€), Kiloutou (550 M€), Matterhorn (420 M€), SGL (350 M€) ou encore Flora (325 M€). On note enfin l'arrivée du primo-émetteur OVH (500 M€).

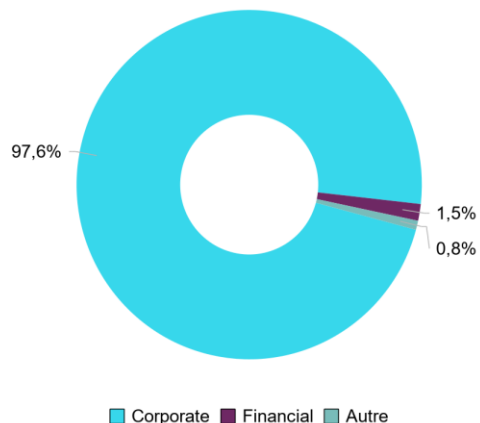
■ Fonds

Côté flux, le marché high yield européen a été globalement stable sur le mois, la décollecte des premières semaines ayant été compensé par un flux entrant important en fin de mois. La collecte a en revanche été significative aux Etats-Unis, avec 2.4 Mds\$ de flux entrants en janvier, soit le meilleur début d'année depuis 2019.

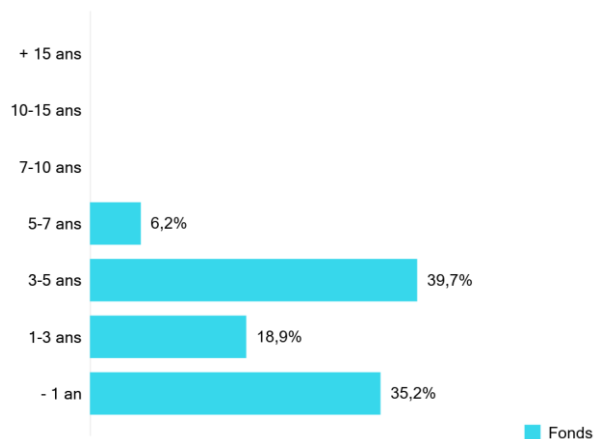
■ Fonds



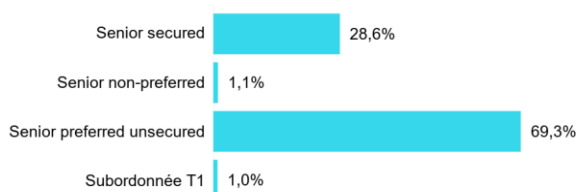
## ■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



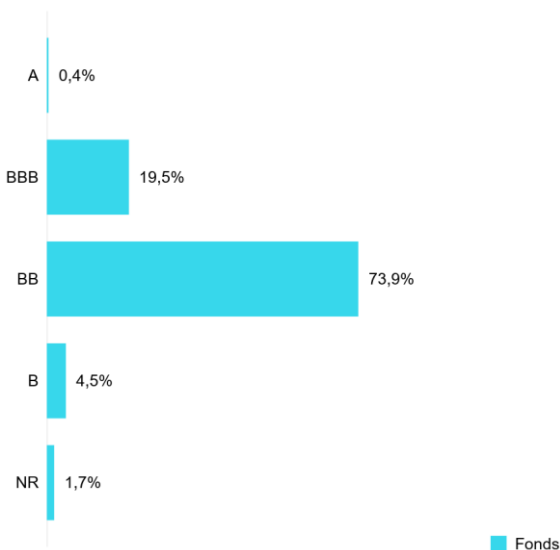
## ■ Répartition par maturité



## ■ Répartition par rang de subordination



## ■ Répartition par rating SII \*



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 7.25 4/2030 - 30/04/30)	1,44%
PLAYTECH PLC 5.875 6/2028 - 28/06/28	1,43%
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 6/2029 - 01/06/29	1,43%
ITM ENTREPRISES SA SAS 5.75 7/2029 - 22/07/29	1,42%
ZEGONA FINANCE PLC 6.75 7/2029 - 15/07/29	1,42%

## ■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

SOFTBANK GROUP CORP	1,6%
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK) PLC	1,4%
PLAYTECH PLC	1,4%
OI EUROPEAN GROUP BV	1,4%
ITM ENTREPRISES SA SAS	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 108

Nombre total d'émissions : 113

\* Transparence OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par devise





## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO01400M5X0	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	3,0%
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	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
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.

## Contacts

**Ofi Invest Asset Management** : 22, rue Vernier - 75017 Paris

**Tel** : 01 40 68 17 17

**Email** : [service.client@ofi-invest.com](mailto: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.