

# Ofi Invest High Yield 2029

FRO01400M691 RFC

Reporting au 29 août 2025



**Ofi invest**  
Asset Management

■ Valeur liquidative : 105,27 €

■ Actif net total du fonds : 520 848 621,49 €

■ Évolution de la performance

■ Date de création

2 mai 2024

■ Catégorisation SFDR

Article 8

■ Forme juridique

FCP de droit français

■ Devise

EUR (€)

■ Note ESG

Fonds	Indice/Univers	Fonds	Indice/Univers
6,04	6,00	96,98%	91,69%

■ Couverture note ESG

■ 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.

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

(base 100 au 16 oct. 2024)

■ 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 obligataires, hors OPC.

■ Notation(s)

Six Financial Information

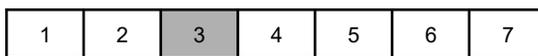
■ Indice de référence

-

■ 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

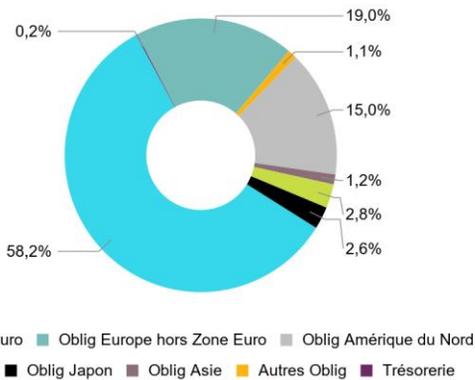


Marc Blanc

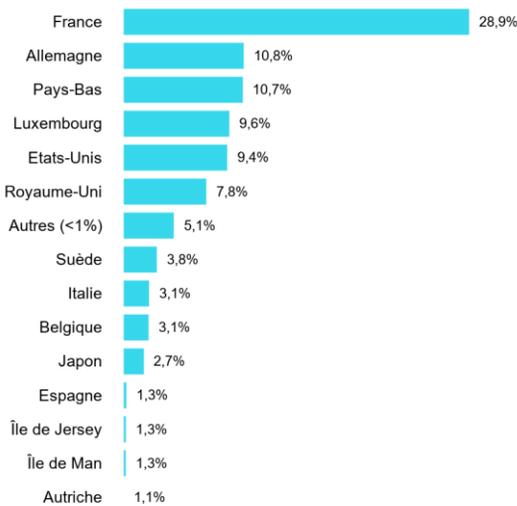




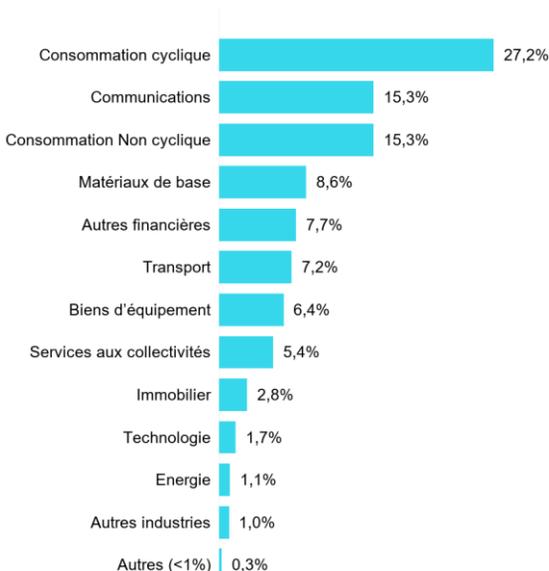
## ■ Répartition par type d'instrument



## ■ Répartition géographique (hors trésorerie)



## ■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



## ■ Commentaire de gestion

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

Le marché a connu deux phases assez différentes sur le mois, avec d'abord une poursuite du resserrement des spreads de crédit, dans la continuité des derniers mois. Les spreads au pire ont atteint 269bp le 15 août, un niveau inédit depuis janvier 2018. Par la suite, les incertitudes pesant sur le consommateur américain, la pression mise sur la Fed par Donald Trump et l'annonce du premier ministre français d'un vote de confiance début septembre ont légèrement pesé sur le marché, et les spreads ont terminé le mois en hausse de 13 pb, à 294 pb. C'est tout de même plus de 50 pb de resserrement depuis le début de l'année.

Dans ce marché haussier, on notera que l'écart de spread entre les sociétés notées B et les sociétés notées BB n'arrive plus à se resserrer, étant stable autour de 150 pb depuis 3 mois. On note également que la performance des CCC est très en-dessous de celle des B et BB, à -1.89% contre +0.15% pour les BB et +0.29% pour les B. Malgré la recherche de rendement, les investisseurs ne semblent donc plus enclins à accroître dans leur portefeuille la proportion de high beta, alors que les taux de défaut sont en hausse sur les 12 derniers mois. Parmi les noms en difficulté au cours du mois, on notera la très forte baisse des obligations Kloeckner (-25 points) ou encore KemOne (-13 points), auxquelles le fonds n'est pas exposé.

Au cours du mois, le fonds a notamment bénéficié de son exposition aux équipementiers et constructeurs automobiles (Nissan, ZF, Volvo Car, Valeo).

Le marché primaire a été calme sur le mois d'août, après un printemps exceptionnellement actif. La société espagnole de recyclage Urbaser a émis une obligation PIK, VMED O2 a émis une obligation 2032 fongible avec l'existante, et Graanul a réussi un amend & extend de ses obligations en de nouvelles obligations 2029. Le fonds n'a pas participé à ces émissions.

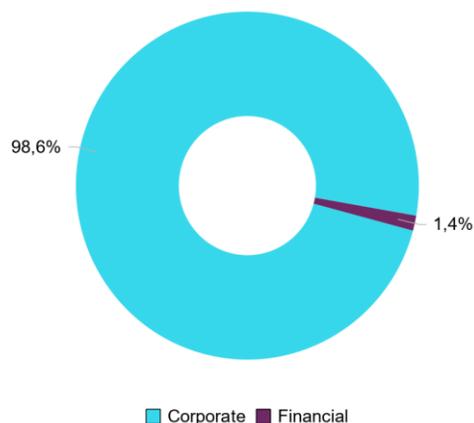
Côté flux, le marché high yield européen a connu d'importantes entrées en août, à presque 5 Md\$ de flux entrants sur le mois. C'est un record historique pour un mois d'août. Les flux entrants sont ainsi positifs depuis 16 semaines consécutives sur le marché européen. Les flux ont été un peu moins soutenus aux US. Ils totalisent 3 Mds\$ sur le mois, et déjà 19 Mds\$ depuis le début de l'année.

■ Fonds

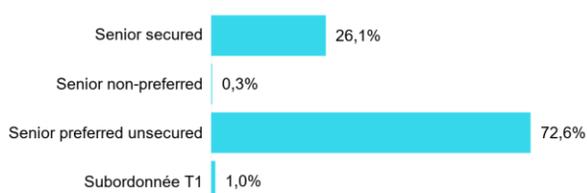
■ Fonds



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



## ■ Répartition par rang de subordination



## ■ 5 principales lignes (hors dérivés)

OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 01/06/2029 - 01/06/29	1,34%
NISSAN MOTOR CO LTD 5.25 17/07/2029 - 17/07/29	1,32%
FORVIA SE 5.125 15/06/2029 - 15/06/29	1,31%
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028 - 15/05/28	1,31%
DOMETIC GROUP AB (PUBL) 2 29/09/2028 - 29/09/28	1,30%

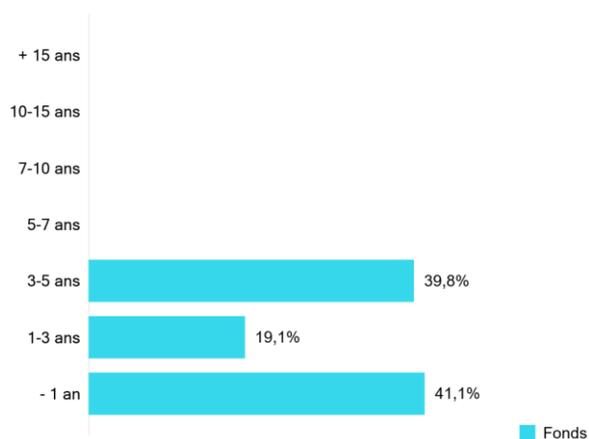
## ■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

SCHAEFFLER AG	1,4%
OI EUROPEAN GROUP BV	1,3%
SECHE ENVIRONNEMENT SA	1,3%
NISSAN MOTOR CO LTD	1,3%
SOFTBANK GROUP CORP	1,3%

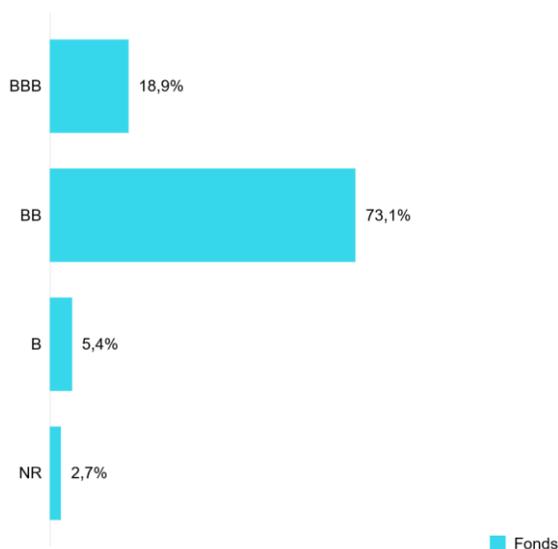
Nombre total d'émetteurs : 109

Nombre total d'émissions : 117

## ■ Répartition par maturité



## ■ Répartition par rating SII \*



\* Transparence OPC, hors trésorerie.

## ■ Répartition par devise





## Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO01400M691	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	2 mai 2024	Droits d'entrée max	3.0%
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	Publication des VL	<a href="http://www.ofi-invest-am.com">www.ofi-invest-am.com</a>
Investissement min. ultérieur		Commissaire aux comptes	PwC
Ticker Bloomberg	OFIHGRF	Affectation des résultats	
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](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 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.