

Ofi Invest High Yield 2029

FRO01400M5Z5 A

Reporting mensuel au 28 février 2025

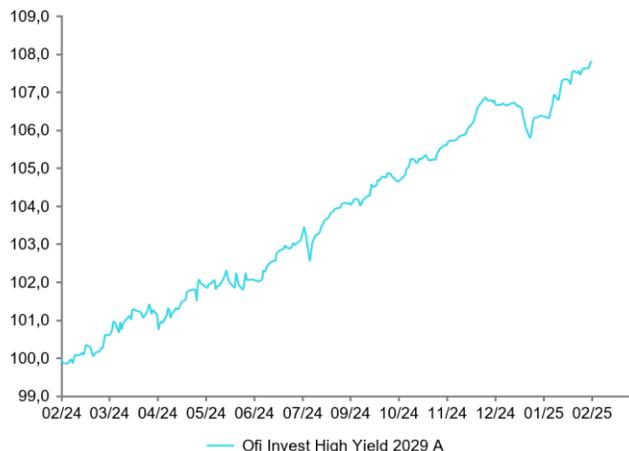


Ofi invest
Asset Management

■ Valeur liquidative : 107,81 €

■ Actif net total du fonds : 393 448 916,84 €

■ Évolution de la performance



— Ofi Invest High Yield 2029 A

(base 100 au 5 févr. 2024)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	0,8%	1,0%	7,7%	-	-	-	-
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	2,71		-				
Max drawdown (*) (**)	-		-				
Délai de recouvrement en jours (**) (***)	-		-				
Rating moyen SII (****)	BB-		-				
Ratios (*)	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y		
Ratio de Sharpe (**)	2,53	-	-	-	-	-	
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-	-	
Tracking error (**)	-	-	-	-	-	-	
Volatilité fonds (**)	1,53	-	-	-	-	-	
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 5,95
Indice/Univers 5,95

■ Couverture note ESG

Fonds 95,73%
Indice/Univers 92,20%

■ 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

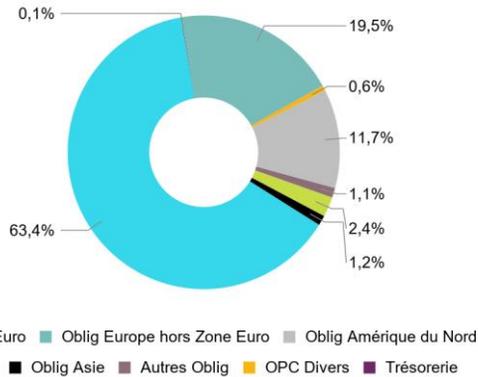


Marc Blanc

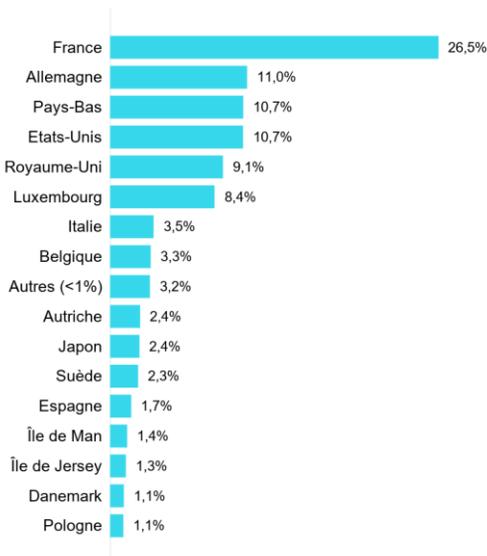




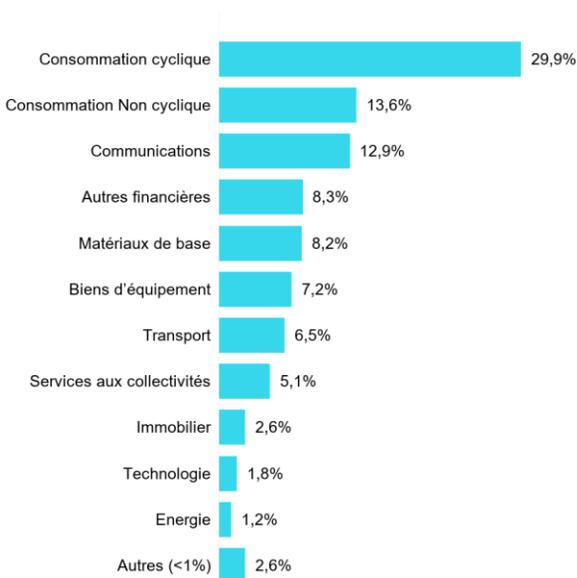
■ Répartition par type d'instrument



■ Répartition géographique (hors trésorerie)



■ Répartition sectorielle (hors trésorerie)



■ Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0.8%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 99%, pour un rendement à maturité à 4.47% et une sensibilité à 2.7.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Ceconomy (Distributeur, +3.8 bp de performance positive), à Progroup (packaging, +3), à Constellium (Industrie de base, +2) ou OwensGlass (packaging, +2). Le fonds a enregistré des contributions négatives en performance sur Eutelsat (Satellite, -2.7 bp), Optics (Telecommunications, -0.6) et Europcar (location de voiture, -0.6).

Sur le plan macroéconomique, le mois de février a été riche en événements et publications. Concernant les droits de douane, le président américain a confirmé la mise en place de nouveaux droits de douane de 25% pour le Mexique et le Canada, de 10% supplémentaire pour la Chine, et a annoncé son ambition de s'attaquer aux tarifs réciproques (ie TVA). Sur le plan géopolitique, le rapprochement des Etats-Unis et de la Russie, poussent les Européens à devoir se réarmer, conduisant Mme Von der Leyen à proposer d'exclure les dépenses militaires du calcul du déficit public des États membres. Sur le plan de l'inflation, celle-ci a dépassé les attentes aux US avec une hausse notable de l'inflation des services hors logement, alors que les données d'activité PMI de février en zone euro ont été inférieures aux attentes. La victoire du CDU/CSU aux élections législatives anticipées en Allemagne alimente l'optimisme avec des espoirs de soutien budgétaire renforcé. Ainsi en combinant tous ces éléments, les taux souverains ont été extrêmement volatils lors de ce mois de février et cependant le 10 ans allemand clôture proche de ses niveaux du mois de janvier, c'est-à-dire à 2.4%.

Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen signe une performance remarquable avec +1.07%, tirée par les crédits les moins bien notés (CCC). Cette performance se traduit par un resserrement des spreads de 23 bp, portant le resserrement depuis le début de l'année à 33 bp. Les spreads s'établissent désormais sur le niveau de 317 bp. Par rating, les BB progressent de 0.89%, les B de +1.10%, les hybrides de +0.97% et les CCC grimpent de +2.61%, à la faveur du rebond d'entreprises en grande fragilité financière telles qu'Auchan, Atos, Foncia ou encore KlocknerPentaplast. Le crossover sous-performe nettement le cash avec +0.24%, le spread du Xover demeurant inchangé sur le mois. Par secteur, le secteur de la technologie sur-performe le marché (+2.21%) accompagné de l'immobilier progressant de +1.85% et de l'énergie avec +1.64%. Le secteur de l'automobile sous-performe une nouvelle fois (+0.64%) ainsi que les télécommunications avec +0.49%.

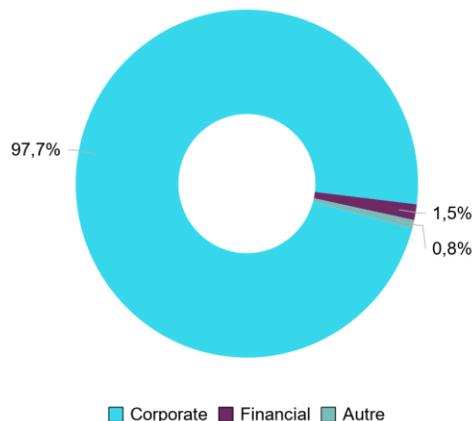
Le dynamisme du marché primaire a marqué le pas lors de ce mois de février, avec quatre refinancements majeurs : Kantar, Flora Foods, Rekeep et Bubles pour un montant total de 2.6 milliards € équivalant à une baisse de deux tiers comparée à la moyenne observée des mois de février des 5 dernières années. Coté demande, l'Europe a enregistré une collecte marquée : 3.1 milliards\$. La collecte annuelle s'avère positive en Europe (3.1 milliards\$), avec un début d'années prometteur. Aux Etats-Unis, les investisseurs ont largement plébiscité la classe d'actifs avec des entrées enregistrant 4.8 milliards\$. La collecte totale ressort à +7.2 milliards\$ sur le marché high yield US depuis le début de l'année.

■ Fonds

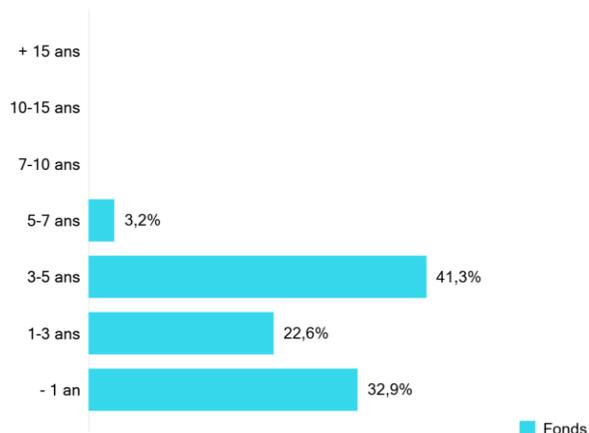
■ Fonds



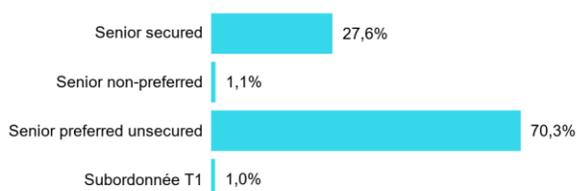
■ Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



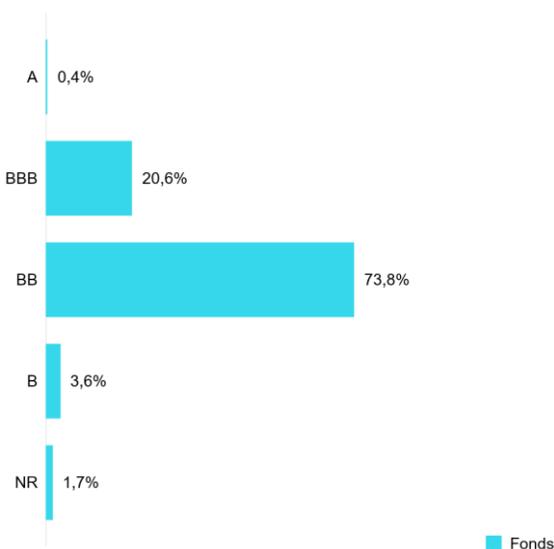
■ Répartition par maturité



■ Répartition par rang de subordination



■ Répartition par rating SII *



■ 5 principales lignes (hors dérivés)

OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 6/2029 - 01/06/29	1,38%
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 7.25 4/2030 - 30/04/30)	1,38%
PLAYTECH PLC 5.875 6/2028 - 28/06/28	1,37%
ZEGONA FINANCE PLC 6.75 7/2029 - 15/07/29	1,35%
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 5/2028 - 15/05/28	1,35%

■ 5 principaux émetteurs (hors dérivés)

SOFTBANK GROUP CORP	1,5%
OI EUROPEAN GROUP BV	1,4%
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK) PLC	1,4%
PLAYTECH PLC	1,4%
ZEGONA FINANCE PLC	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 111

Nombre total d'émissions : 117

■ Répartition par devise



* Transparence OPC, hors trésorerie.

Ofi Invest High Yield 2029

FRO01400M5Z5 A

Reporting mensuel au 28 février 2025



Ofi invest
Asset Management

Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FRO01400M5Z5	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	2.0%
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	OFIYLDA	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.

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 : 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.