

Ofi Invest High Yield 2029

FR001400M5Z5 A

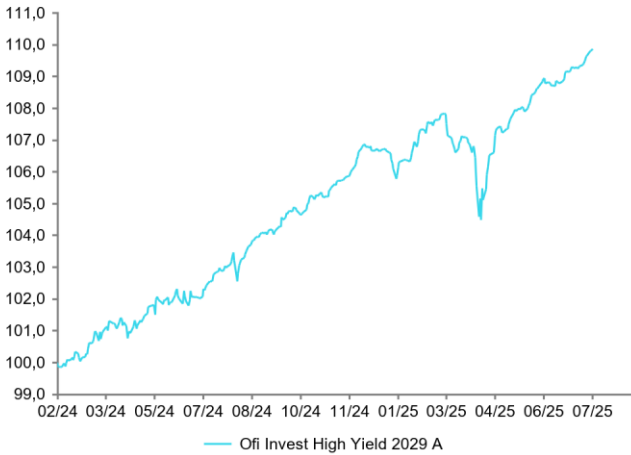
Reporting mensuel au 31 juillet 2025



■ Valeur liquidative : 109,88 €

■ Actif net total du fonds : 506 866 771,92 €

■ Évolution de la performance



(base 100 au 5 févr. 2024)

■ Performances cumulées

	1M	Ytd	1Y	3Y	5Y	8Y	10Y
Fonds	1,0%	3,0%	6,3%	-	-	-	-
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 (**)	1,23	-	-	-	-
Ratio d'information (**)	-	-	-	-	-
Tracking error (**)	-	-	-	-	-
Volatilité fonds (**)	2,77	-	-	-	-
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 6,04
Indice/Univers 5,99

■ Couverture note ESG

Fonds 96,88%
Indice/Univers 91,35%

■ 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.

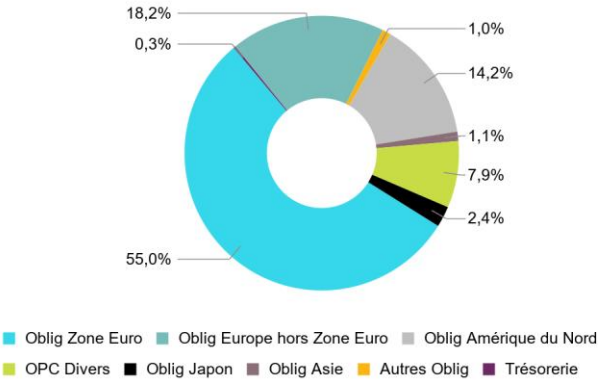
■ Gérant(s)

Maud Bert

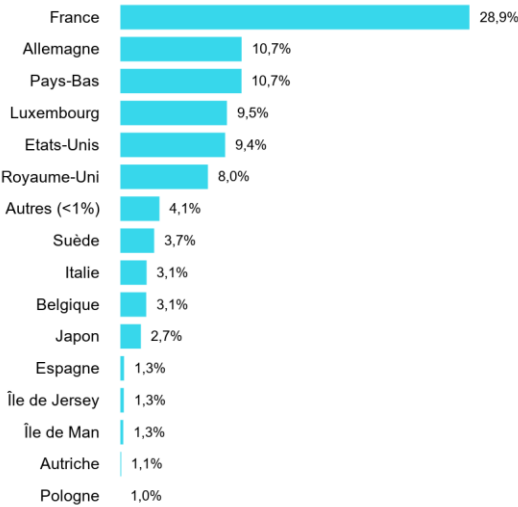
Marc Blanc



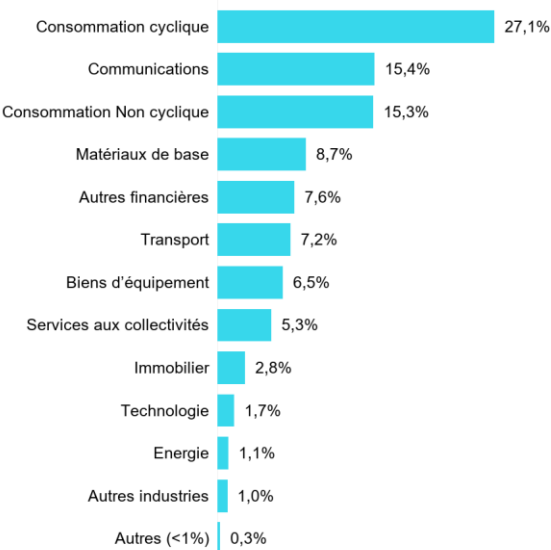
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 92%, pour un rendement à maturité à 4% et une sensibilité à 2.3.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Auchan (Supermarché, +11 bp de performance positive), à VFC (Vêtements, +4), à Faurecia (Automobile, +3) ou ZFF (Automobile, +2). Le fonds a enregistré des contributions négatives en performance sur Synthomer (Chimie, -3bp), sur Warner (Média, -1) et Mahle (Automobile, -0.3).

Si les droits de douane restent un frein pour l'activité économique, les marchés financiers redoutent avant tout l'incertitude. C'est pourquoi les premiers accords commerciaux signés ont été bien accueillis, en apportant de la visibilité aux entreprises. Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen a enregistré un resserrement de 40 pb, soit le deuxième plus fort de l'année, porté par une compression marquée des spreads sur les segments B et CCC, se traduisant par un afflux massif de capitaux sur la classe d'actifs. Les performances par rating confirment cette dynamique : +0,5% pour les BB, +0,6% pour les B et +0,9% pour les CCC. Les secteurs les plus performants ont été l'automobile (1.2%) et le retail (+1.8%), tandis que les moins bien orientés ont été les matériaux de base (+0.43%) et les médias (+0.5%). Sur le primaire, juillet s'est montré moins actif que l'exceptionnel précédent mois, mais reste largement au-dessus de la moyenne des cinq dernières années. Les premiers résultats d'entreprises du segment haut rendement, souvent publiés avec un léger décalage par rapport aux marchés action, sont globalement solides, avec des perspectives qui restent bien orientées. Les droits de douanes semblent pour le moment avoir un impact contenu.

Sans surprise, la BCE a maintenu ses taux inchangés (2%) et adopte une posture attentiste, estimant sa politique monétaire bien calibrée. Christine Lagarde a souligné que de nouvelles baisses ne seraient envisagées qu'en cas de dégradation marquée des indicateurs économiques.

Trump a multiplié les offensives commerciales tous azimuts sur les droits de douanes et a obtenu satisfaction avec des accords signés avec le Japon et L'Europe. En revanche les négociations avec le Chine sont toujours en cours. Il s'en est pris également à la Fed, accusant Jerome Powell de freiner la croissance avec des taux trop élevés, allant même jusqu'à orchestrer une visite surprise au siège de l'institution. En dépit de ces attaques, La Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés, estimant que les conditions économiques ne justifient pas encore un assouplissement, malgré l'opposition de deux membres du comité. Jerome Powell a souligné une politique « modérément restrictive », repoussant les attentes de baisse des taux.

Fonds

Fonds

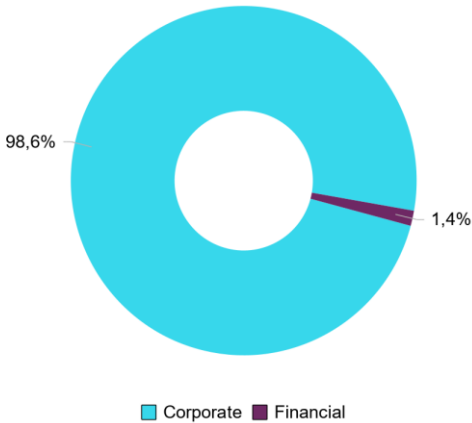
Ofi Invest High Yield 2029

FR001400M5Z5 A

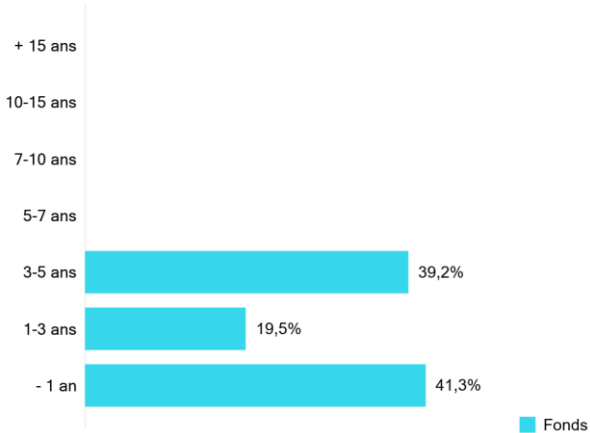
Reporting mensuel au 31 juillet 2025



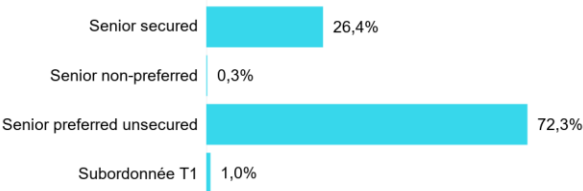
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



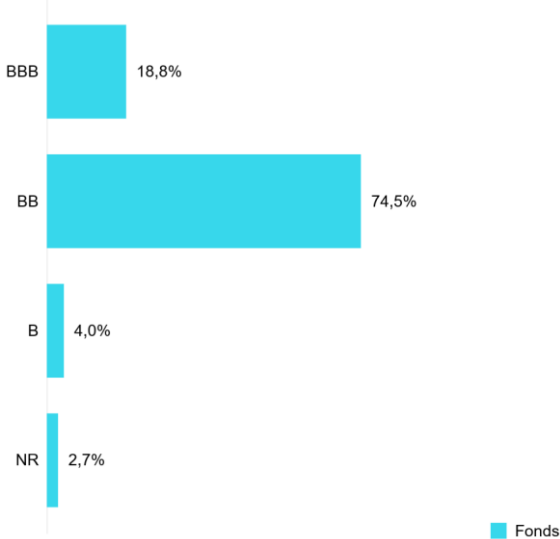
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 01/06/2029 - 01/06/29	1,27%
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 7.25 30/04/2030 - 30/04/30	1,24%
ZEGONA FINANCE PLC 6.75 15/07/2029 - 15/07/29	1,23%
FORVIA SE 5.125 15/06/2029 - 15/06/29	1,23%
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028 - 15/05/28	1,22%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

SCHAEFFLER AG	1,3%
OI EUROPEAN GROUP BV	1,3%
SECHE ENVIRONNEMENT SA	1,3%
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK) PLC	1,2%
ZEGONA FINANCE PLC	1,2%

Nombre total d'émetteurs : 109
Nombre total d'émissions : 117

Répartition par devise



Ofi Invest High Yield 2029

FR001400M5Z5 A

Reporting mensuel au 31 juillet 2025



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR001400M5Z5	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	OFIYLD	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
127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux
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 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, 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.