

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024

Ofi Invest High Yield 2027 est un fonds daté qui investit dans des obligations à haut rendement des pays de l'OCDE disposant d'une notation minimale BB-. La maturité de ces titres ne dépassera pas de plus de 6 mois l'échéance du fonds du 31 décembre 2027. Les gérants mettent en œuvre une stratégie « Buy & Hold », visant à garder les obligations en portefeuille jusqu'à l'échéance de ce dernier, sans contrainte de répartition sectorielle et de taille de capitalisation. Néanmoins, les gérants se laissent la possibilité de saisir activement des opportunités de marché en vendant/achetant des titres après la phase de constitution du portefeuille.

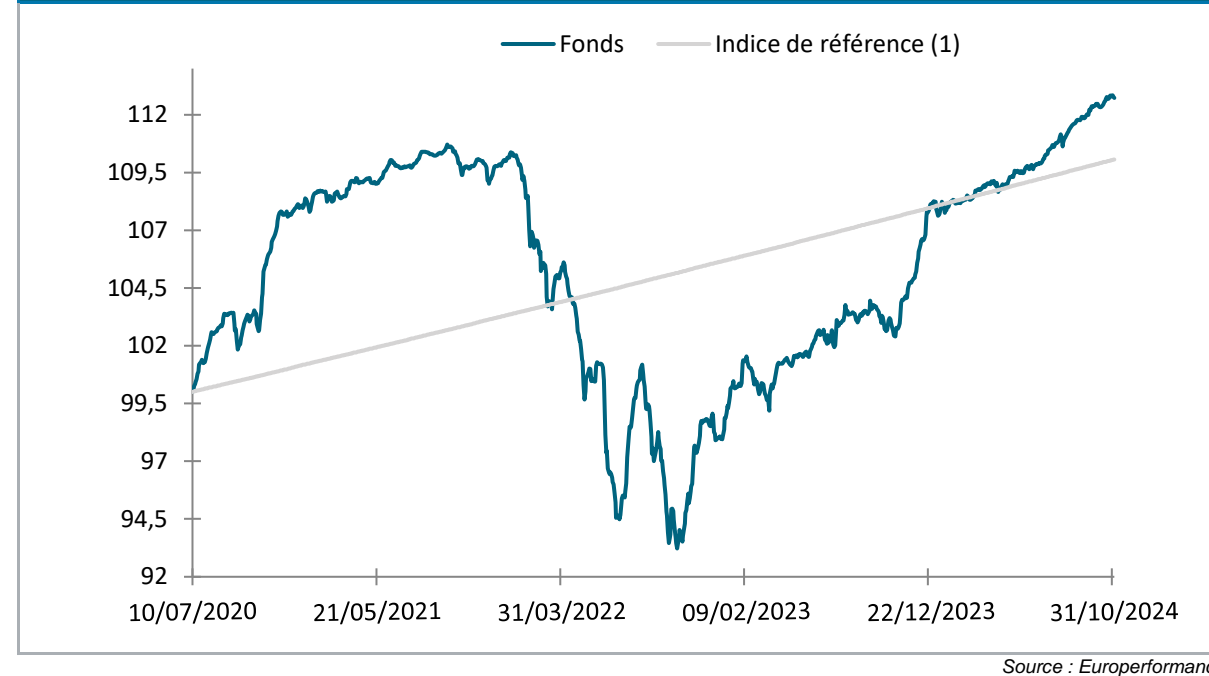
Chiffres clés au 31/10/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	104,37
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	52,19
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 097,85
Nombre d'émetteurs :	146
Taux d'investissement :	97,9%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013511466
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
Objectif de gestion (1) :	2,25% annualisé
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risques liés aux obligations High Yield Risques de marché : taux d'intérêt, crédit, High Yield
Société de gestion :	OFI INVEST ASSET MANAGEMENT
Gérant(s) :	Maud BERT - Marc BLANC
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	10/07/2020
Horizon de placement :	31/12/2027
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,51%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

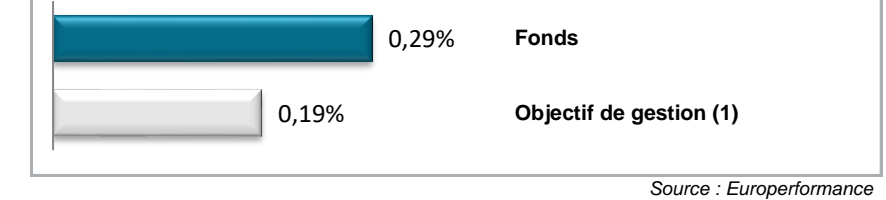
Evolution de la performance depuis création



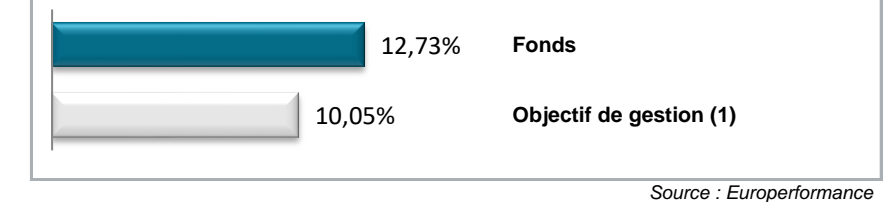
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création

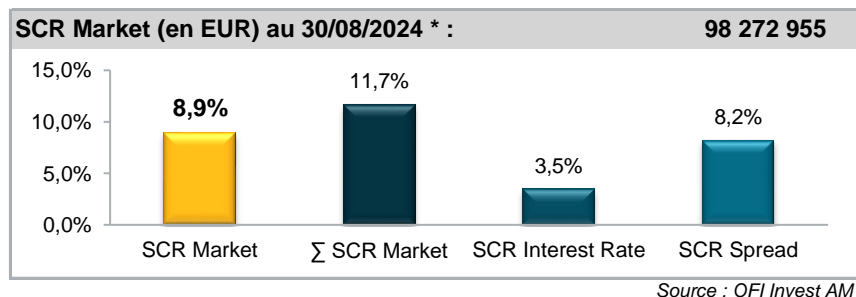


Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest High Yield 2027 ID	12,73%	4,62%	-	-	2,68%	5,12%	9,19%	2,01%	4,14%	1,37%	3,47%	1,53%
Objectif de gestion (1)	10,05%	-	-	-	6,92%	-	2,25%	-	1,87%	-	1,12%	0,56%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2020							1,28%*	1,55%	-0,77%	0,56%	4,09%	0,95%	7,87%	1,07%
2021	0,04%	0,32%	0,32%	0,53%	0,10%	0,38%	0,34%	0,18%	0,14%	-0,57%	-0,69%	1,04%	2,14%	2,25%
2022	-1,58%	-2,80%	0,04%	-3,03%	-0,98%	-6,59%	5,01%	-1,24%	-4,45%	1,70%	3,65%	-0,80%	-11,07%	2,25%
2023	2,35%	-0,04%	0,76%	0,46%	0,41%	0,32%	1,32%	-0,02%	-0,20%	-0,06%	2,46%	2,32%	10,50%	2,25%
2024	0,08%	0,00%	0,65%	-0,08%	0,50%	0,37%	1,03%	0,67%	0,56%	0,29%			4,14%	1,87%

*Performance du 10/07/2020 au 31/07/2020.

Source : Europerformance

*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Objectif de gestion : Performance de 2,25% nette de frais de gestion annualisée sur la durée de placement recommandée, soit à l'échéance le 31/12/2027

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,00%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	0,95%	France	6,500%	17/11/2027	BB
LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028	0,94%	Italie	7,125%	01/06/2028	BB-
TAPESTRY INC 5.375 27/11/2027	0,93%	Etats-Unis	5,375%	27/11/2027	BBB
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	0,92%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB-
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028	0,90%	Etats-Unis	6,250%	15/05/2028	BB+
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	0,90%	France	5,375%	14/06/2027	BB
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028	0,90%	Allemagne	8,750%	15/05/2028	BB
BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 15/05/2028	0,88%	Autriche	9,375%	15/05/2028	BB-
GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028	0,88%	Allemagne	4,125%	15/05/2028	BB-
TOTAL	9,21%				

Source : OFI Invest AM

Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

Tracking Error	Ratio de Sharpe (2)	Ratio d'Information	Fréquence de Gain	Perte Max.
2,01%	2,19	3,02	84,31%	-0,57%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
2,56 ans	152,59	BB+	4,00%	2,03

*YTM, spread moyen et sensibilité sont calculés sur le prix Last.

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	0,27%	0,92%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
OCI NV 3.625 15/10/2025	0,76%	Vente
ALMAVIVA 4.875 30/10/2026	0,71%	Vente
UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0.878 24/11/2027	0,01%	Vente
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5 07/04/2026	0,71%	0,27%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0.29%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 98%, pour un rendement à maturité à 4% et une sensibilité à 2.03.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Mercialis (Immobilier, +2 bp de performance positive), à Airfance (Compagnie aérienne, +2), à Akélius (Immobilier, +1.5) ou Grunnenthal (Pharmacie,+1). Le fonds a enregistré des contributions négatives en performance sur Ubisoft (Jeux Vidéo,-6 bp), Mahlé (Equipementier automobile,-1.5), et ZH (Equipementier automobile,-1). La position Ubisoft a été intégralement cédée face aux enjeux financiers et opérationnels auxquels cette société doit faire face.

Sur le plan macroéconomique, le cycle de baisse des taux poursuit son cheminement en Europe avec une nouvelle baisse de 25 bp de ses taux d'intérêts directeurs par la banque centrale européenne. Comme à son habitude la BCE ne donne pas d'indication quant à la suite de son assouplissement monétaire et demeure toujours attachée à la publication des données d'inflation entre autres. Aux Etats Unis, la croissance reste très résiliente (+2.8% en séquentielle), soutenue par une consommation privée robuste et des dépenses publiques importantes. La Chine elle aussi emboîte aussi le pas en baissant ses taux directeurs de 25 bps afin de soutenir son marché immobilier toujours en crise et sa demande intérieure atone. Enfin le risque géopolitique au Moyen-Orient demeure présent sans toutefois affecter les prix des actifs risqués. Tous les regards seront tournés vers l'élection du 6 novembre, qui consacra le ou la 47^{ème} présidente des Etats-Unis d'Amérique et dont le résultat pourrait faire basculer les équilibres géopolitiques et commerciaux.

Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen signe une performance positive avec +0.63%. Par rating, les BB progressent de 0.62%, les B de 0.54%, les CCC de 1.61%. Dans leur ensemble, les spreads de crédit se resserrent de 25 bps pour afficher 345 bp en moyenne, frôlant ainsi avec les niveaux les plus serrés du mois de juin. Le crossover sous-performe nettement le cash avec +0.18%. Par secteur, les matériaux de base sous-performent le marché (+0.1%) accompagnés du segment de la technologie ne progressant que de +0.2%. Le secteur de l'immobilier a une nouvelle fois tiré son épingle du jeu (+1.4%) porté par les baisses de taux généralisées et par l'accès au refinancement obligataire désormais pleinement ouvert à la quasi-unanimité des émetteurs dont les plus à risque.

Le marché primaire a été particulièrement actif lors ce mois d'octobre, avec une petite dizaine de primo-émetteurs pour un montant total d'environ 16 milliards €, montant s'inscrivant supérieur à la moyenne mensuelle des 4 dernières années (~10mds). A ce jour, le volume des nouvelles émissions en Europe culmine à 100 milliards€. Coté demande, l'Europe a enregistré une forte collecte : 8 Mds\$ soit 40% de la collecte annuelle. La collecte annuelle s'avère largement positive en Europe (+10.5 milliards\$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont tournés aussi vers la classe d'actifs et les entrées avoisinent 4.7 milliards\$. La collecte totale ressort à +28 milliards\$ sur le marché high yield US en 2024.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

(2) Taux sans risque : €ster

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

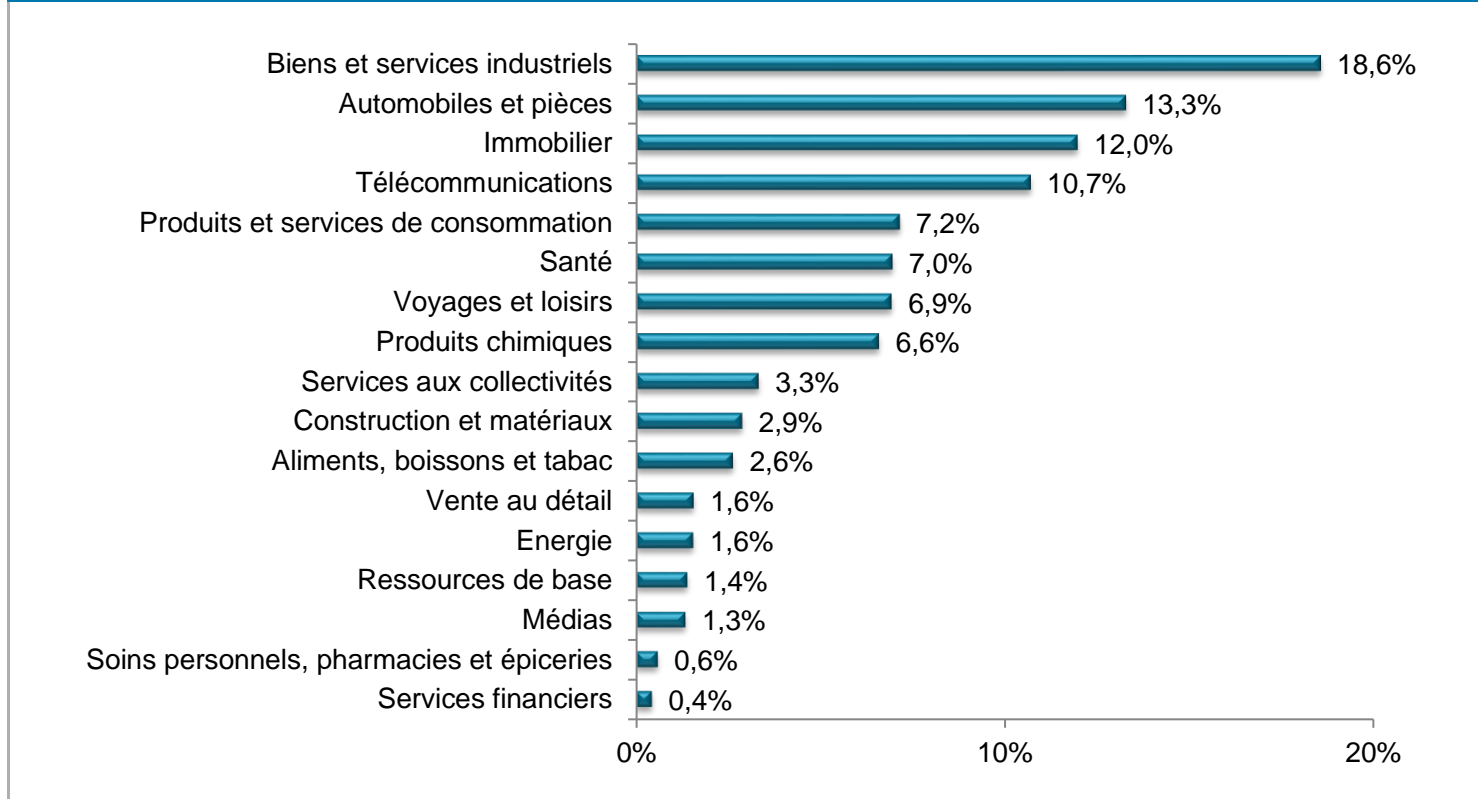
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - octobre 2024

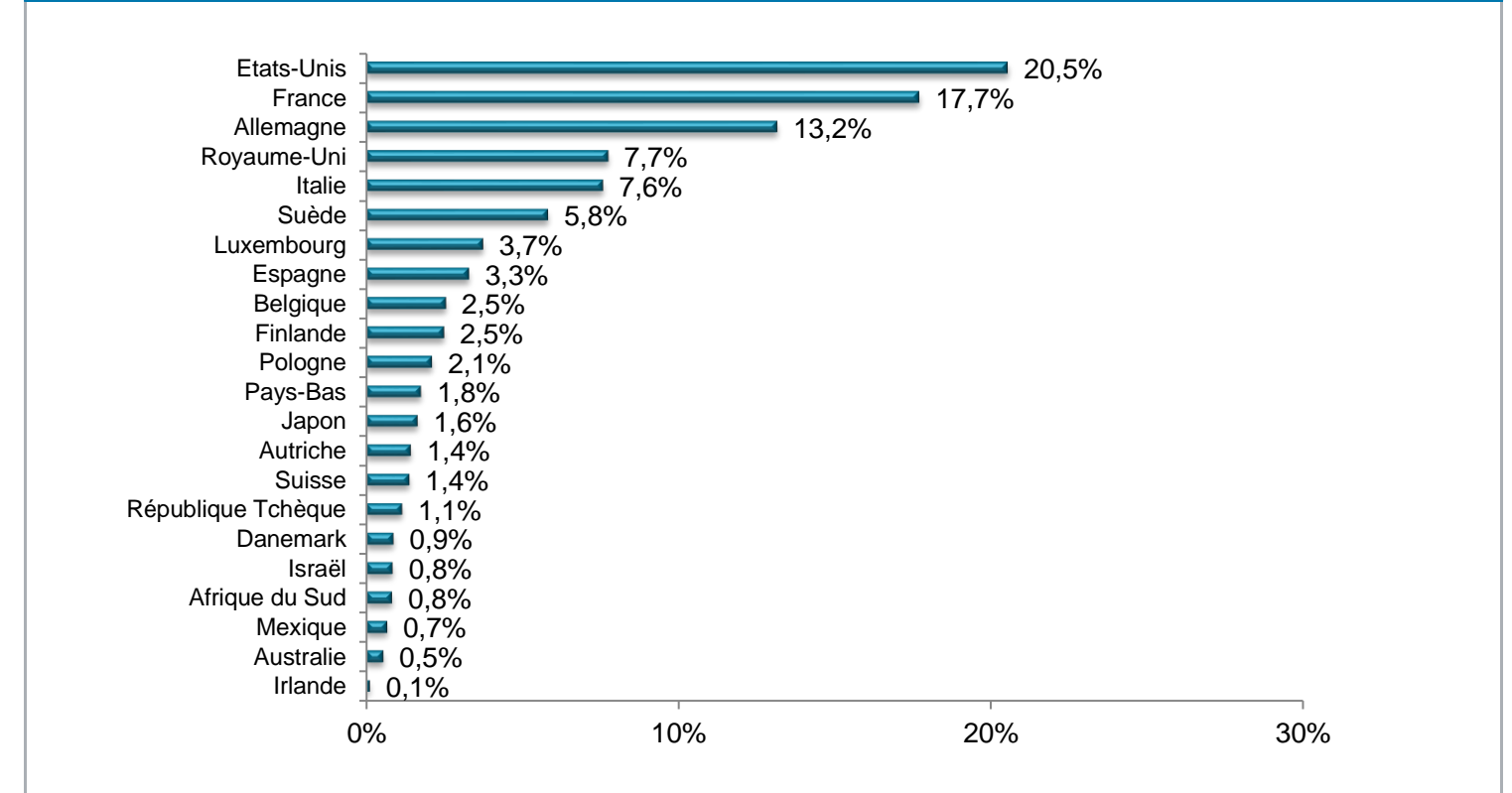


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



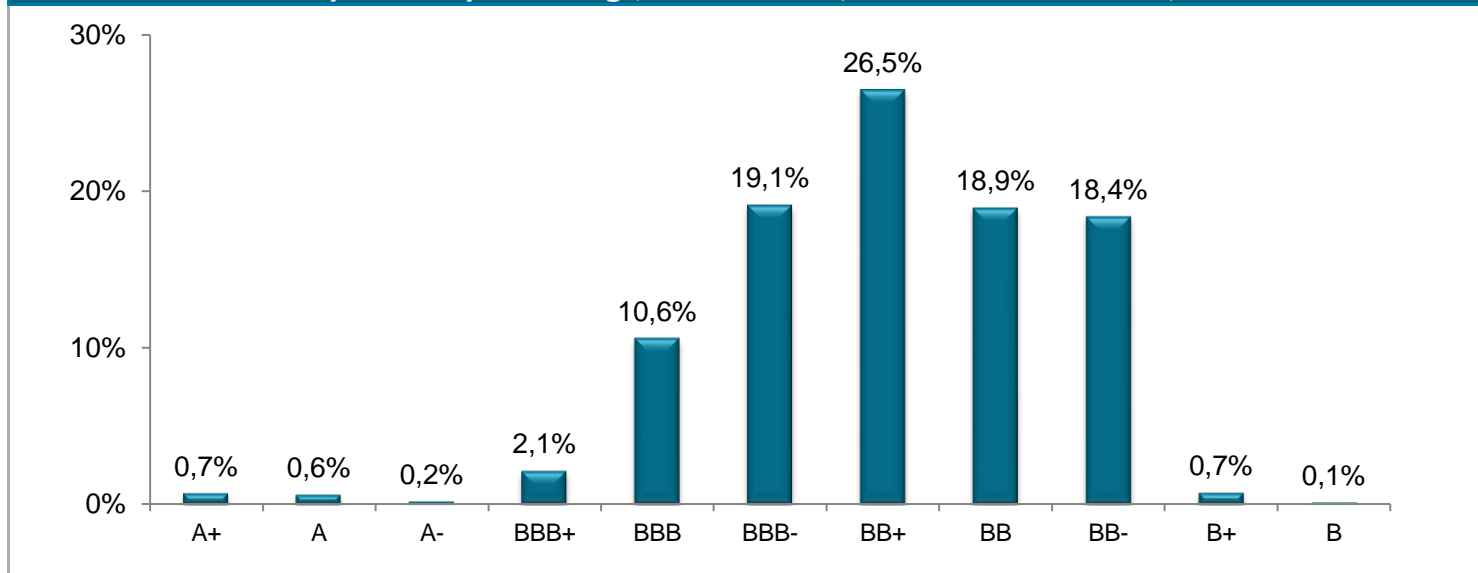
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



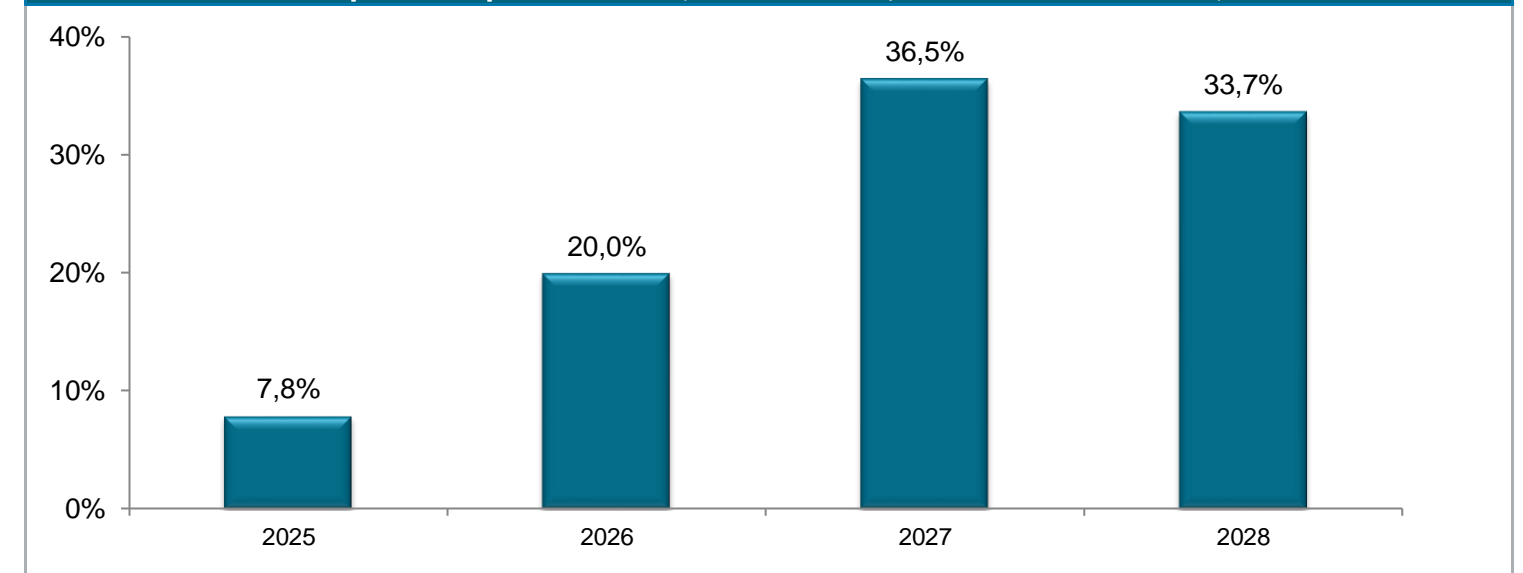
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie) ⁽¹⁾



Source : OFI Invest AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, exposition iTraxx et Trésorerie)



Source : OFI Invest AM

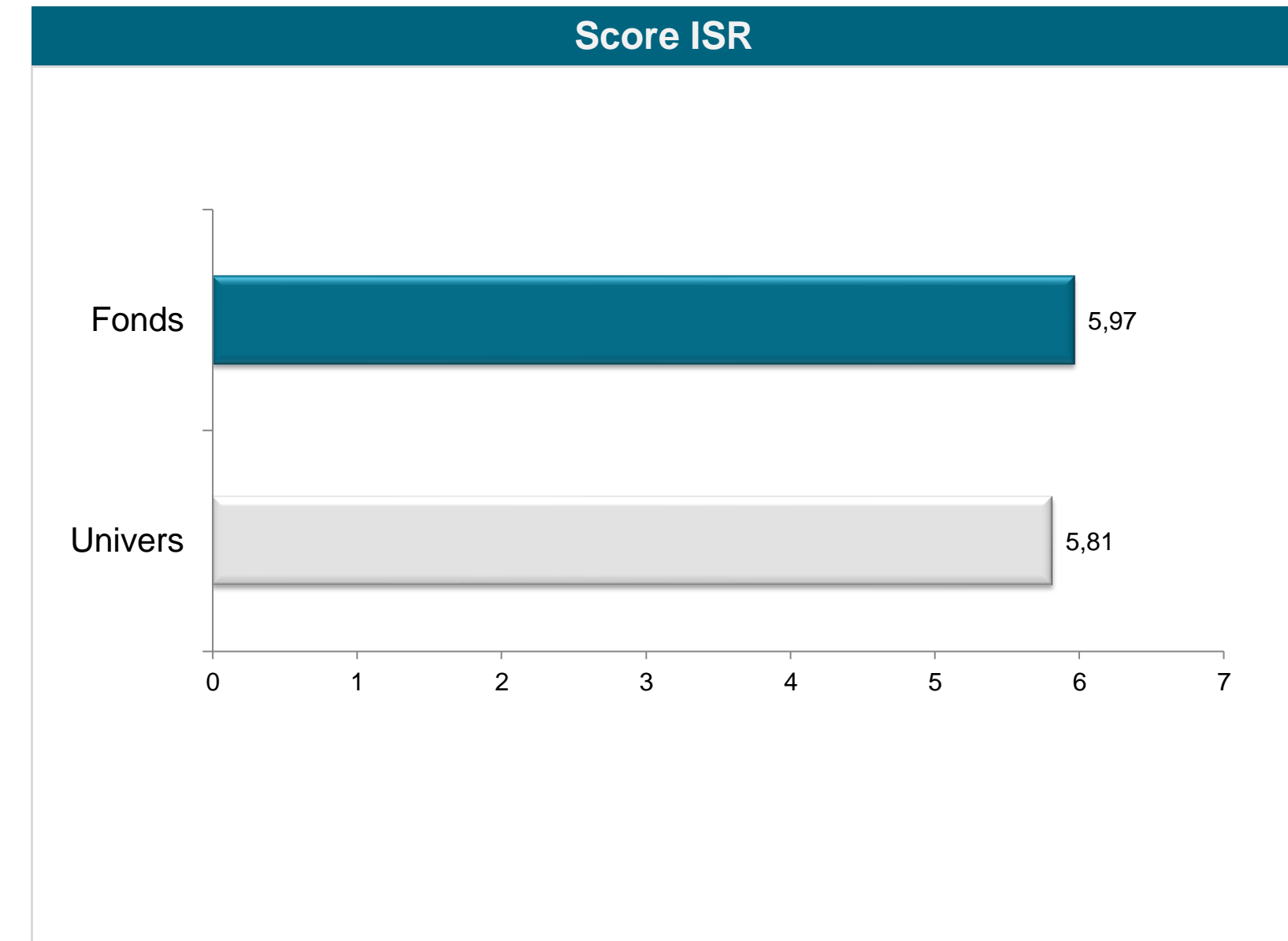
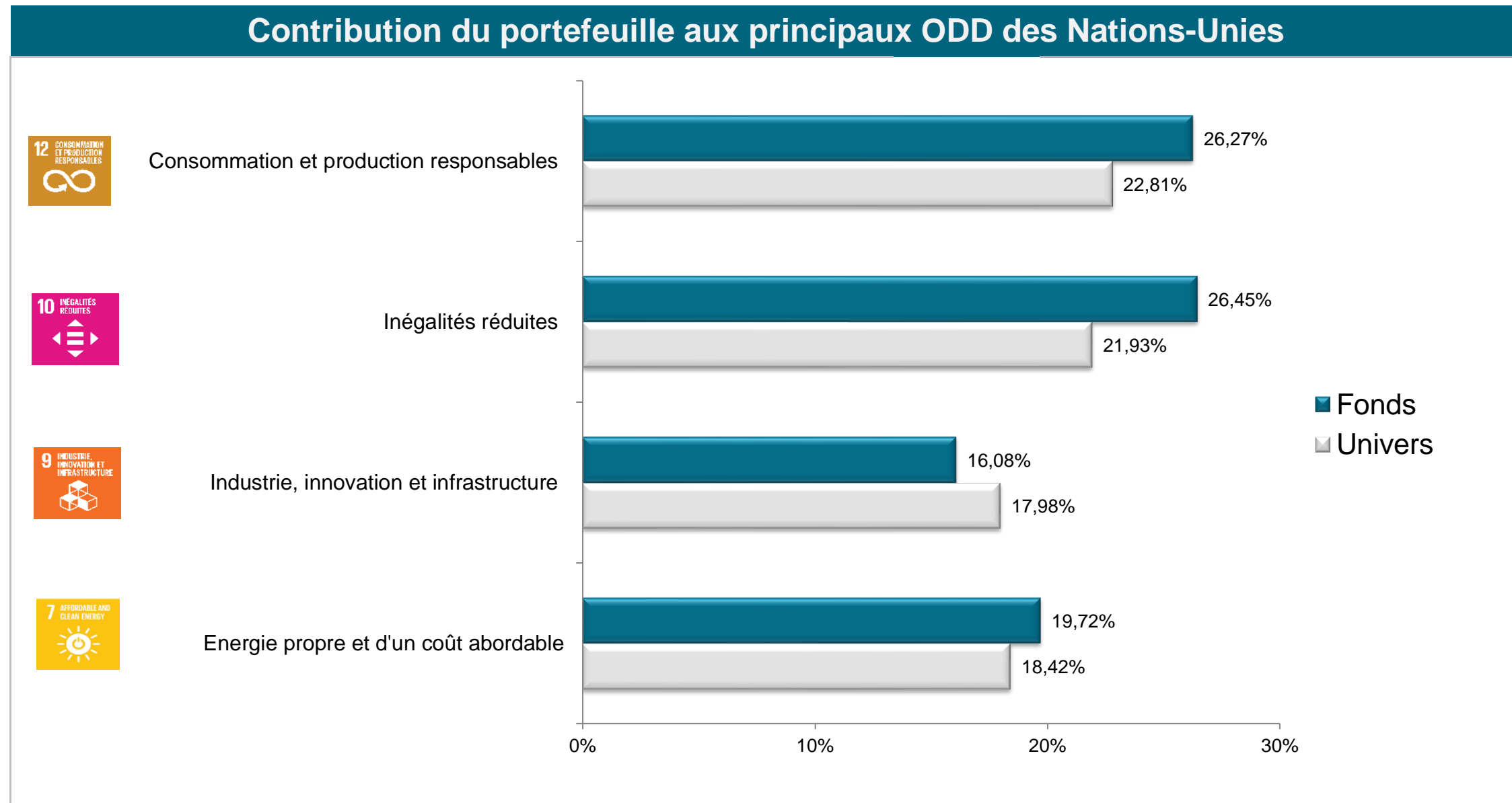
(1) Rating Composite OFI (la méthodologie peut être consultée auprès du groupe OFI)

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest ESG High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - octobre 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 96,44%
Taux de couverture de l'univers : 84,77%

* Univers : Univers ISR TPG20_HYDATE

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à Ofi Invest Asset