Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 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 30/04/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	108,94
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	80,80
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 115,94
Nombre d'émetteurs :	155
Taux d'investissement :	99,27%

Caractéristiques du fonds

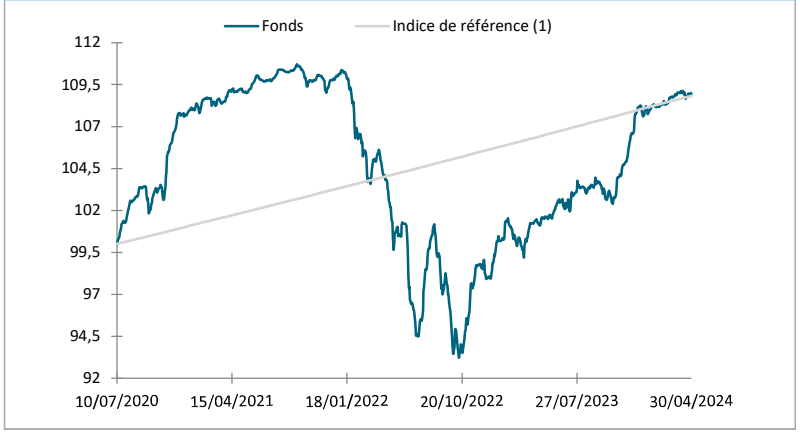
Code ISIN :	FR0013511458
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
Objectif de gestion (1) :	2,25% annualisé
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risques liés aux obligations High Yield 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 :	Capitalisation
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

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 28/03/2024 * : 114 012 643

Source : OFI Invest AM

Evolution de la performance depuis création

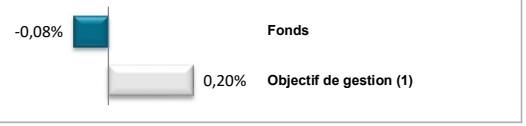


Source : Europerformance

Profil de risque

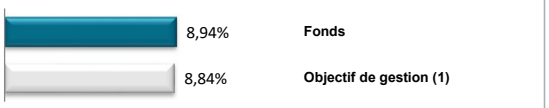
Niveau : 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis création



Source : Europerformance

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 IC	8,94%	*4,90%*	-	-	-0,21%	*5,12%*	7,39%	*3,05%*	0,66%	*1,89%*	5,53%	0,57%
Objectif de gestion (1)	8,84%	-	-	-	6,91%	-	2,25%	-	0,75%	-	1,11%	0,55%

Source : Europerformance

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	0,03%	0,32%	0,32%	0,54%	0,09%	0,38%	0,34%	0,17%	0,15%	-0,58%	-0,68%	1,04%	2,13%	*2,25%*
2022	-1,58%	-2,80%	0,04%	-3,03%	-0,99%	-6,59%	5,00%	-1,23%	-4,46%	1,70%	3,65%	-0,80%	-11,07%	*2,25%*
2023	2,35%	-0,05%	0,76%	0,47%	0,40%	0,33%	1,31%	-0,02%	-0,19%	-0,08%	2,47%	2,32%	10,48%	*2,25%*
2024	0,08%	0,00%	0,66%	-0,08%									0,66%	*0,75%*

*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 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,02%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	0,93%	France	6,500%	17/11/2027	BB
LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028	0,92%	Italie	7,125%	01/06/2028	BB-
BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 15/05/2028	0,90%	Autriche	9,375%	15/05/2028	BB-
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028	0,90%	Allemagne	8,750%	15/05/2028	BB
INEOS FINANCE PLC 6.625 15/05/2028	0,89%	Luxembourg	6,625%	15/05/2028	BB
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	0,89%	France	5,375%	14/06/2027	BB
TAPESTRY INC 5.375 27/11/2027	0,89%	Etats-Unis	5,375%	27/11/2027	BBB
AZELIS FINANCE NV 5.75 15/03/2028	0,86%	Belgique	5,750%	15/03/2028	BB+
LOXAM SAS 4.5 15/02/2027	0,85%	France	4,500%	15/02/2027	BB-
TOTAL	**9,06%**				

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	Frequence de Gain	Perte Max.
3,09%	1,07	1,59	66,67%	-1,30%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
3,03 ans	164,26	BB+	4,66%	2,51

Source : OFI Invest AM

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

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements

Libellé	Poids M-1	Poids M
LORCA TELECOM BONDCO 4 18/09/2027	Achat	0,79%
WERFEN SA 4.625 06/06/2028	Achat	0,66%
SES SA 0.875 04/11/2027	0,27%	0,52%
HOLDING DINFRASTRUCTURES DES METIE 4.5 06/04/2027	0,61%	0,74%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 1.5 15/11/2027	0,55%	0,59%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
AVIS BUDGET FINANCE PLC 4.75 30/01/2026	0,75%	Vente
PROGROUP AG 3 31/03/2026	0,60%	Vente
BUREAU VERITAS SA 1.125 18/01/2027	0,52%	Vente
ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC/ARDAG 2.125 15/08/2026	0,42%	Vente
NETFLIX INC 3.625 15/05/2027	0,15%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à -0.08%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 99.27%, pour un rendement à maturité à 4.66% et une sensibilité à 2.51. Le fonds a bénéficié de son exposition à Alstria(Immobilier, +2 bp), à Heimstaden (Immobilier, +2 bp), à Paprec (Recyclage, +1 bp). Le fonds a enregistré des contribution négatives sur Ardagh (Emballage verre, -3 bp), Saur (Utilities,-1).

Sur le plan macroéconomique, l'attention des marchés a été une nouvelle fois focalisée sur la publication des données de l'inflation et de croissance de part et d'autre de l'atlantique. Les données nationales montrent que l'inflation ralentit mais dans une moindre mesure et que la croissance semble se raffermir en Europe, tout en ne montrant pas de signe probant de ralentissement aux Etats-Unis. Ces chiffres ont pris à revers les investisseurs qui anticipent maintenant nettement moins de baisse de taux sur les deux grands marchés leaders. Les taux longs ont été le réceptacle avec une hausse de 29 bp pour le 10 ans allemand et de 33 bp pour le 10 ans américain. Ainsi la dernière ligne droite dans la lutte contre l'inflation sera sans doute longue et ardue. Les banquiers centraux ont acté de devoir être patients et attendre les mois de juin (pour l'Europe) avant d'assouplir leur politique monétaire.

L'escalade au Moyen-Orient entre Israël et L'Iran a été facilement absorbée et résorbée sur l'ensemble des marchés financiers puisque les deux belligérants ont semblé de pas être enclin à détériorer un peu plus la situation qui demeure toujours très instable et dont seulement une prime de risque mineure n'est incluse dans le marché aujourd'hui.
Dans ce contexte d'anticipation de baisse des taux largement repoussée, le marché du haut rendement européen signe une performance quasi inchangée (-0.04%), soulignant le coté protecteur du taux de rendement (6.5%). Une nouvelle fois, le risque idiosyncratique s'est manifesté sur le segment du haut rendement européen avec la baisse de valorisation sur Ardagh, Klockner, Pfleiderer ou Télécolombus, et dont la conséquence est une différenciation élevée des performances entre les notations : BB (+0.20%), B (-0.32%). Par secteur, l'immobilier résiste (+1%) en dépit de la hausse des taux, porté des résultats corrects des entreprises et par des opérations de refinancement. Le secteur de la télécommunication, à la duration plus longue que celle du marché efface -0.60%.

Le marché primaire a été actif lors ce mois d'avril, (8 milliards d'Euro sur les corporates), les émetteurs profitant de la publication de bons résultats et de conditions financières assez favorables : Valeo, Dufry, Techem, Synthomer, Novafives, Carnival, Mahle ou Illiad. Coté demande, l'Europe a enregistré une légère décollecte : - 220 Millions$. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+7.9 milliards$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont fortement désengagés de la classe d'actifs et les sorties avoisinent 3.7 milliards$. La collecte totale ressort à +1.2 milliards$ sur le marché high yield US en 2024.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés du groupe OFI) *(2) Taux sans risque : €ster*

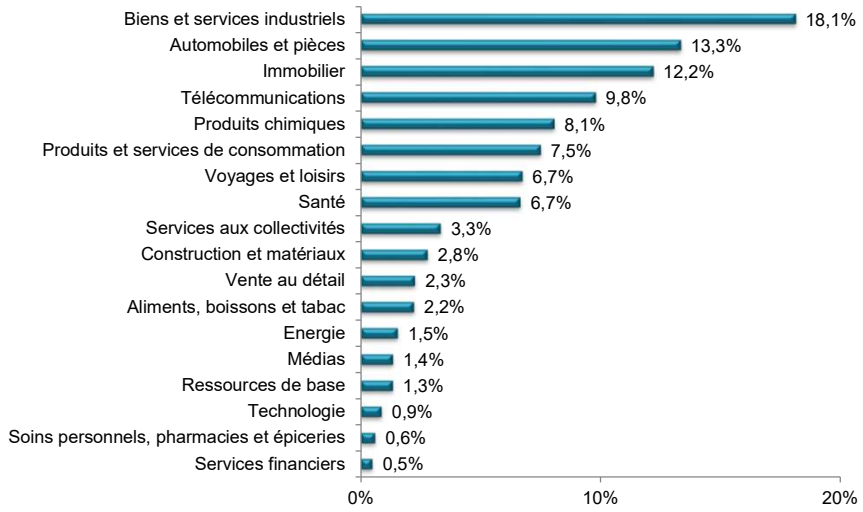
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 High Yield 2027 IC

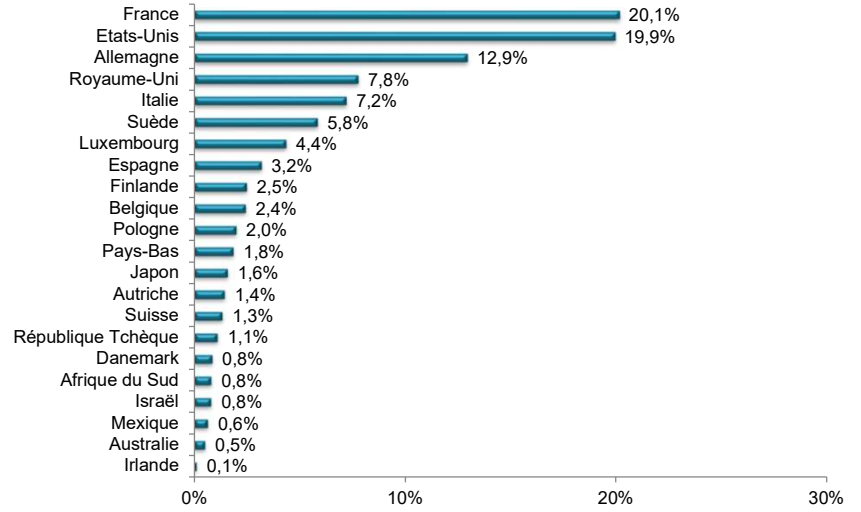
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2024

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



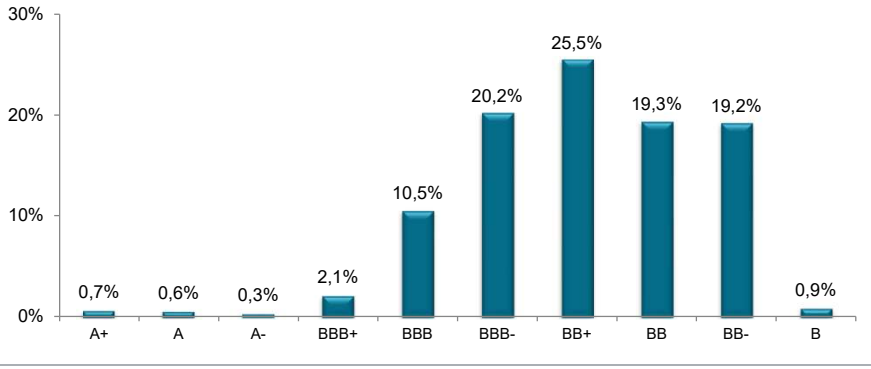
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



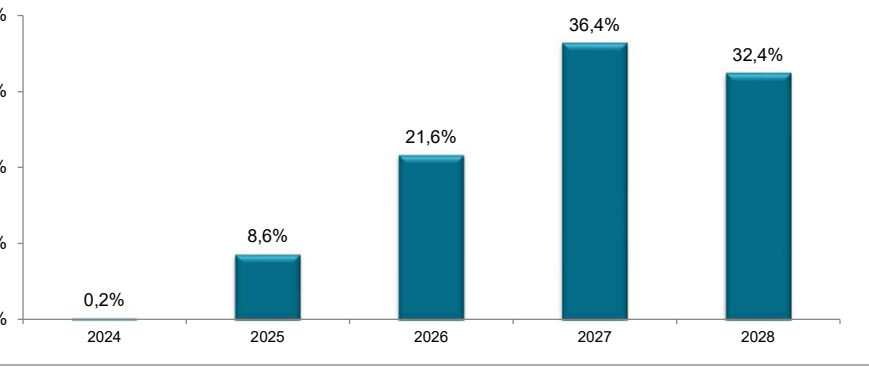
Source : OFI Invest AM

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 auprés 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).

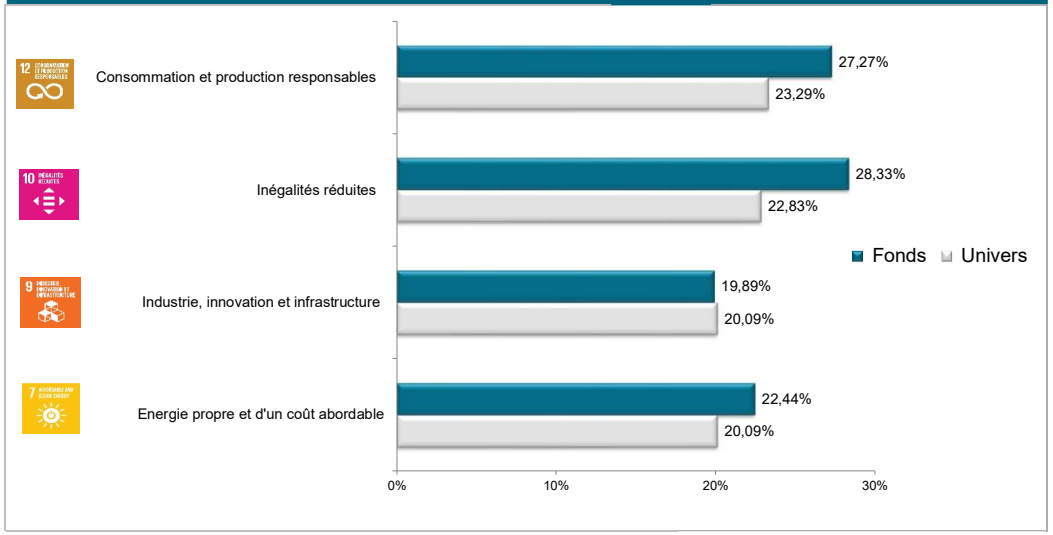
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest 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

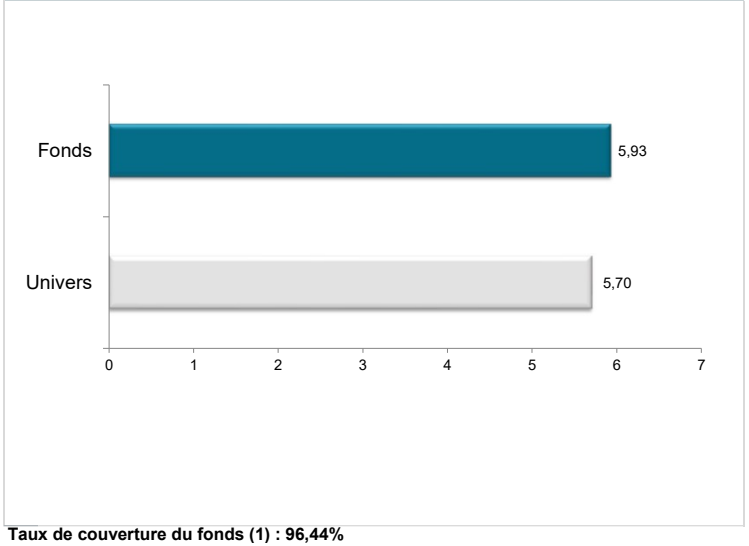
Ofi Invest ESG High Yield 2027

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - avril 2024

Contribution du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies



Score ISR



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 Management (22, rue Vernier 75017 Paris).