

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 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 réservent la possibilité de saisir activement des opportunités de marché en vendant/achetant des titres après la phase de constitution du portefeuille.

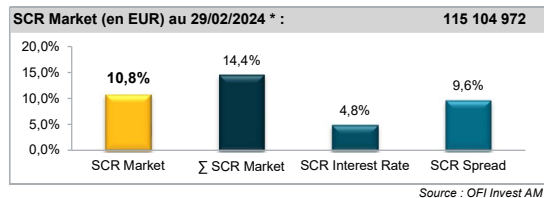
Chiffres clés au 28/03/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	103,39
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	51,70
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 105,15
Nombre d'émetteurs :	158
Taux d'investissement :	98,4%

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

Solvency Capital Requirement

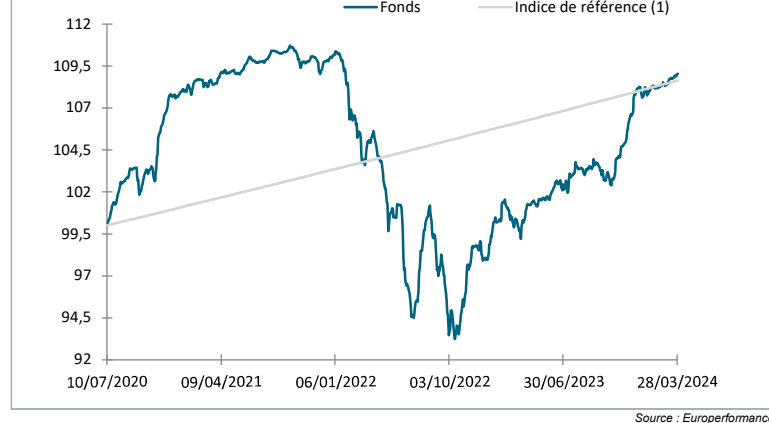


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

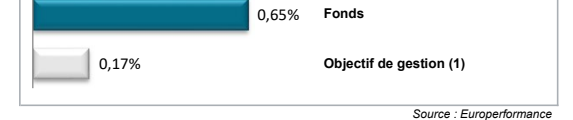
Evolution de la performance depuis création



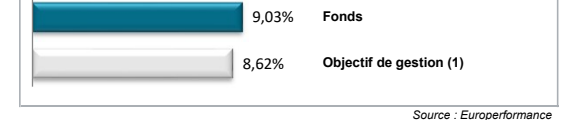
Profil de risque

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	9,03%	4,96%	-	-	0,42%	5,14%	7,97%	3,04%	0,73%	2,15%	5,54%	0,73%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	8,62%	-	-	-	6,89%	-	2,25%	-	0,55%	-	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	0,04%	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%										0,73%	0,55%

Source : Europerformance

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

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 - mars 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	0,99%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	0,90%	France	6,500%	17/11/2027	BB
LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028	0,89%	Italie	7,125%	01/06/2028	BB-
TAPESTRY INC 5.375 27/11/2027	0,87%	Etats-Unis	5,375%	27/11/2027	BBB
BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 15/05/2028	0,87%	Autriche	9,375%	15/05/2028	BB-
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028	0,87%	Allemagne	8,750%	15/05/2028	BB
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	0,86%	France	5,375%	14/06/2027	BB
INEOS FINANCE PLC 6.625 15/05/2028	0,85%	Luxembourg	6,625%	15/05/2028	BB
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25 15/10/2026	0,84%	Luxembourg	5,250%	15/10/2026	B
AZELIS FINANCE NV 5.75 15/03/2028	0,84%	Belgique	5,750%	15/03/2028	BB+
TOTAL	8,77%				

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.
3,07%	1,32	1,81	66,67%	-1,30%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
3,09 ans	169,56	BB+	4,51%	2,49

*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
ALSTRIA OFFICE REIT-AG 1.5 15/11/2027	0,37%	0,55%
EUTELSAT SA 2.25 13/07/2027	0,57%	0,67%
CASTELLUM AB 0.75 04/09/2026	0,22%	0,31%
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	0,91%	0,99%
CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA 5 15/05/2028	0,52%	0,59%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
GRIFOLS SA 2.25 15/11/2027	0,71%	Vente
TELEPERFORMANCE 0.25 26/11/2027	0,28%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à +0.65% en mars. Le taux d'investissement à la fin du mois est de 98.4%, pour un rendement au pire à 4.47% et une sensibilité à 2.49.

Le fonds a notamment bénéficié au cours du mois du rebond des obligations Eutelsat (+8 pb) et Fnac (+3 pb), portées par les refinancements des deux Groupes. Il a également profité de son exposition aux foncières (Altarea : +3 pb, Aroundown : +2 pb, Grand City : +1 pb). Il a en revanche souffert de son exposition à Ardagh (-4 pb) ainsi qu'à Grifols (-1 pb). Le fonds a cédé son exposition à Grifols au cours du mois.

La performance du marché high yield est restée solide en mars, portée par le carry du marché et le léger resserrement des taux gouvernementaux, et alors que les spreads sont restés relativement stables sur le mois (+6 pb).

Côté macro, le mois a été marqué en Europe par le message de Mme Lagarde, pointant vers une probable baisse des taux en juin. Côté micro, mars a été caractérisé par le fort écartement des spreads entre les BB, dont les spreads se sont resserrés de 5 pb sur le mois, et les B, qui se sont écartés de 20 pb. Le segment des noms les plus fragiles a en effet souffert de la déflagration Altice, qui a annoncé lors de la présentation de ses résultats annuels que les produits des cessions récentes ne serviraient pas à rembourser la dette et que le Groupe attendait des porteurs obligataires leur participation à un désendettement fort du Groupe. Le marché obligataire a été pris à revers par ces déclarations allant à l'encontre des derniers messages du Groupe, et les obligations Altice ont baissé de 10 à 25 points en fonction des maturités et des séniorités.

Côté facteurs techniques, le marché primaire a été extrêmement actif en mars, avec plus de 13Mds€ émis, soit le plus fort volume d'émissions depuis octobre 2021. Parmi les émetteurs du mois, on note les émissions des émetteurs récurrents Eutelsat (600M€ à 9.75%), Virgin Media (600M€), CBR (470M€), Progroup (750M€), Evoca (550M€), Reno (600M€) ou encore Fnac (550M€ à 6%), ainsi que l'apparition du primo émetteur Neopharmed Gentili (650M€ en deux tranches). British Telecom (750M€) et Telefonica (1.1Md) ont également émis des obligations hybrides.

Au niveau des flux, avec près de 4Mds\$, le mois de mars a été le plus prolifique en termes de collecte pour les fonds HY européens depuis juillet 2020. Les flux depuis le début de l'année s'établissent ainsi à plus de 8Mds\$ sur le high yield européen. Côté US, le mouvement a été moins soutenu, avec seulement 230M\$ collectés sur le mois.

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

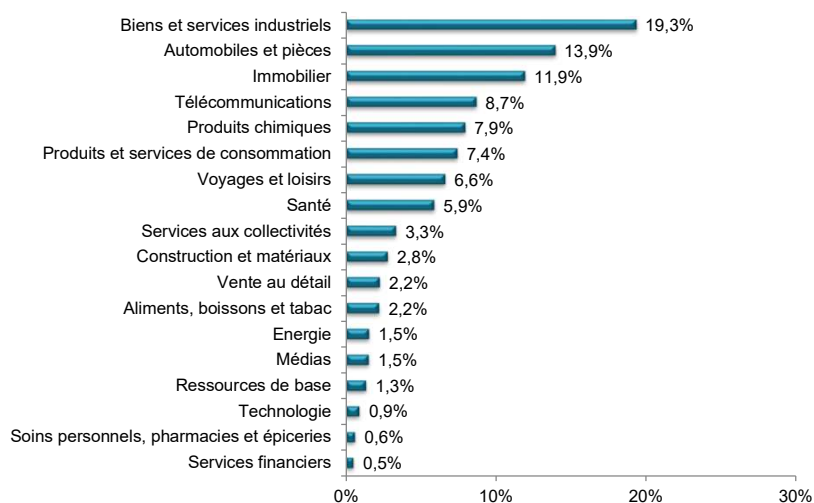
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mars 2024

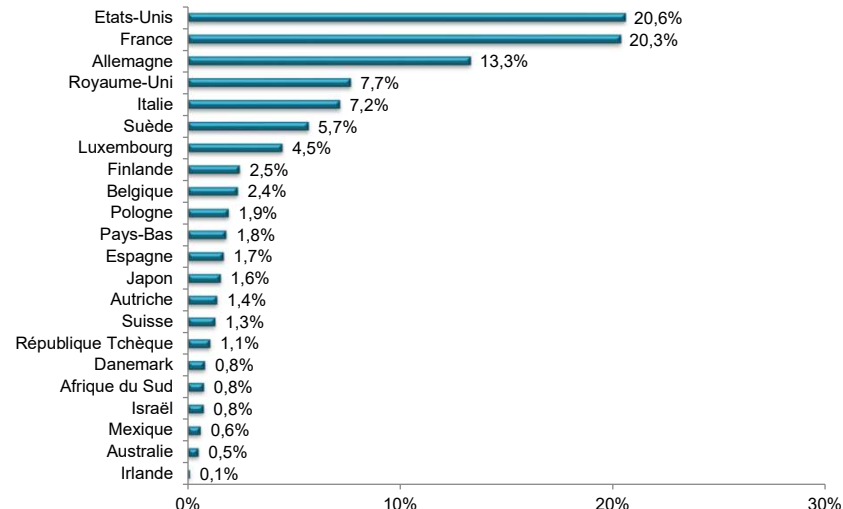


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



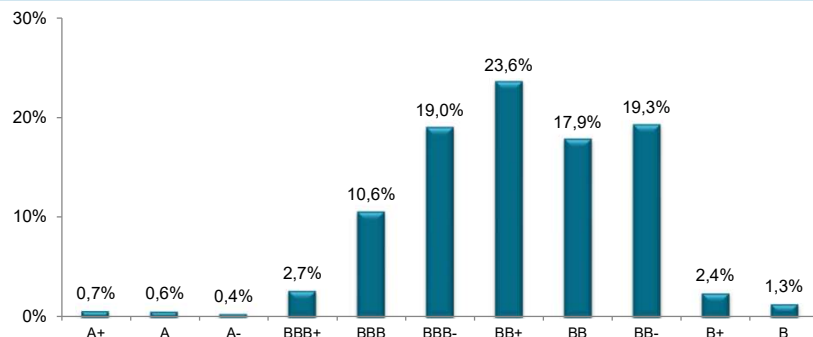
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



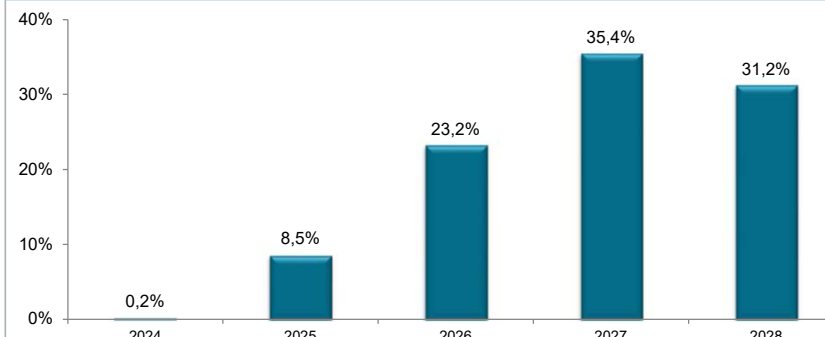
Source : OFI Invest AM

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).

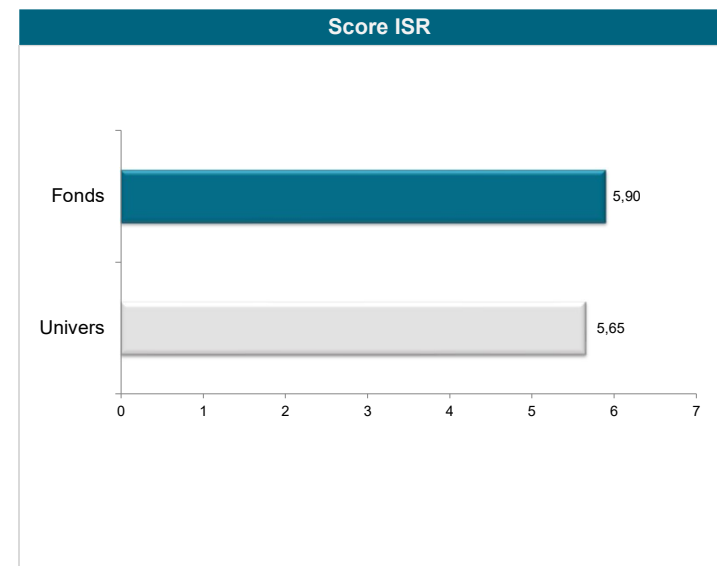
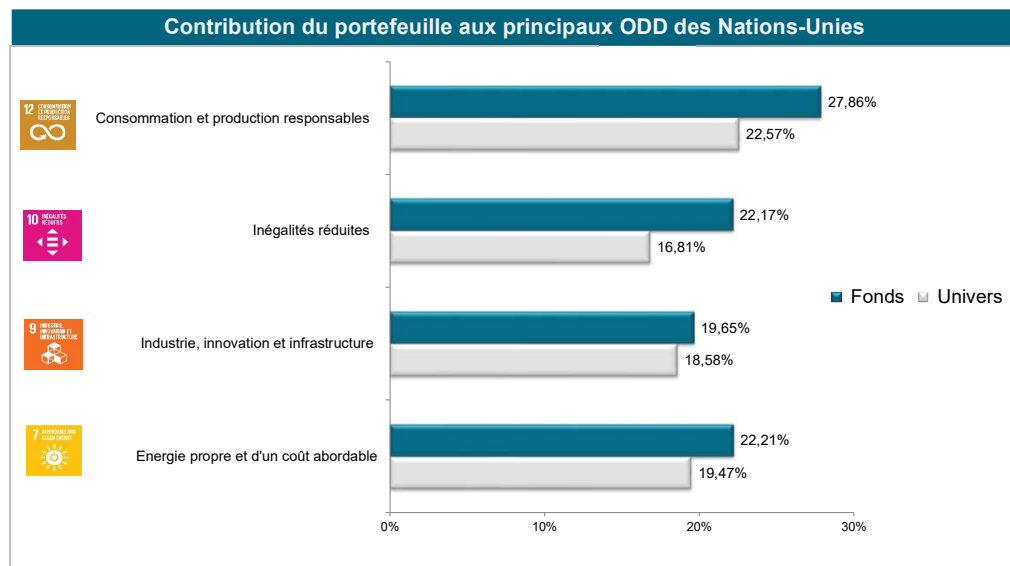
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest 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 ID

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - mars 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 96,78%

Taux de couverture de l'univers : 85,26%

* 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).