

Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 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.

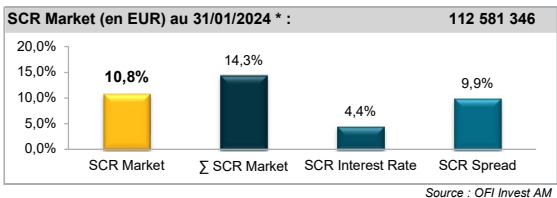
Chiffres clés au 29/02/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	108,32
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	79,99
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 068,69
Nombre d'émetteurs :	152
Taux d'investissement :	98,0%

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 SECURITIES SERVICES

Solvency Capital Requirement

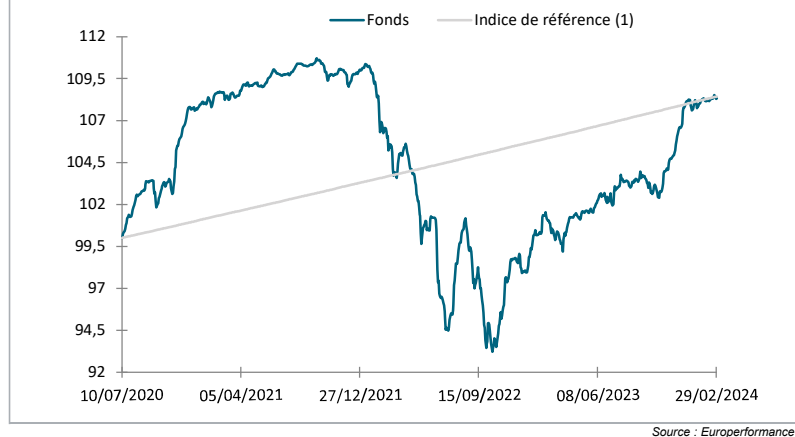


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

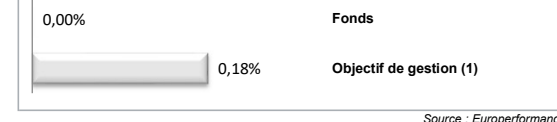
Evolution de la performance depuis création



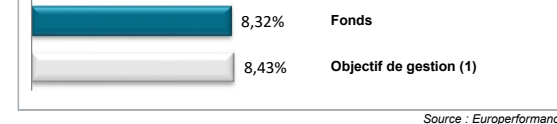
Profil de risque

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 IC	8,32%	5,01%	-	-	0,08%	5,13%	8,09%	3,20%	0,08%	-	4,65%	2,40%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	8,43%	-	-	-	6,92%	-	2,25%	-	0,38%	-	1,11%	0,56%

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%											0,08%	0,38%

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 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE KLM 8,125 2028_05	0,91%	France	8,125%	31/05/2028	BB-
PAPREC HLDG 6,500 2027_11	0,86%	France	6,500%	17/11/2027	BB-
IHO VERWALTUNG 8,750 2028_05	0,86%	Allemagne	8,750%	15/05/2028	BB
BENTELER INTERNATIONAL 9,375 2028_05	0,86%	Autriche	9,375%	15/05/2028	BB-
GAMENET GROUP 7,125 2028_06	0,86%	Italie	7,125%	01/06/2028	BB-
TAPESTRY 5,375 2027_11	0,84%	Etats-Unis	5,375%	27/11/2027	BBB
TDC NET A/S 5,056 2028_05	0,82%	Danemark	5,056%	31/05/2028	BB-
INEOS FIN 6,625 2028_05	0,82%	Luxembourg	6,625%	15/05/2028	BB
AZELIS FINANCE 5,750 2028_03	0,82%	Belgique	5,750%	15/03/2028	BB+
VALEO 5,375 2027_05	0,80%	France	5,375%	28/05/2027	BBB-
TOTAL	8,45%				

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.
3,22%	1,48	1,91	68,63%	-1,30%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
3,15 ans	135,49	BB+	4,46%	2,51

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

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
HORNBACH BAUMARKT 3.250 2026_10	0,58%	0,67%	INEOS FIN 2.875 2026_05	0,38%	Vente
SAZKA GROUP AS 3.875 2027_02	0,68%	0,78%	SUMMIT GERMANY 2.000 2025_01	0,20%	Vente
CATALENT PHARMA SOLUTION 2.375 2028_03	0,63%	0,72%	TELEPERFORMANCE 0.250 2027_11	0,60%	0,28%
SYNTHOMER 3.875 2025_07	0,62%	0,70%			
CASTELLUM 0.750 2026_09	0,14%	0,22%			

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds est inchangé ce mois-ci. Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 98%, pour un rendement à maturité à 4.46% et une sensibilité à 2.51. Le fonds a bénéficié de son exposition à Catalent (fabricant pharmaceutique, +5 bp), à Ubisoft (Jeux vidéo, +2 bp), à Hornbach (vendeur spécialisé, +2 bp). Le fonds a enregistré des contribution négatives sur Eutelsat (Satellite, -3.6 bp), Téléperformance (Services, -2bp), et Telenet (Média, -1.6 bp).

Sur le plan macroéconomique, l'attention des marchés a été une nouvelle fois focalisée sur la publication des données de l'inflation de part et d'autre de l'atlantique. Comme attendu, les données nationales montrent que l'inflation ralentit mais dans une moindre mesure. Ainsi la dernière ligne droite dans la lutte contre l'inflation sera sans doute longue et ardue. Les banquiers centraux devraient donc demeurer patients et attendre les mois de juin (pour l'Europe) avant d'assouplir leur politique monétaire.

Dans ce contexte d'anticipation de baisse des taux repoussée, le marché du haut rendement européen signe une performance en progression +0.4%, soit un resserrement de spread de 31 bp. Par rating les BB et les B progressent de 0.26% et 0.43%, les CCC de +0.76% et les hybrides de +0.35%. Ces performances soulignent une chasse aux rendements les plus élevés (B et CCC) et un moindre appétit pour les segments les plus sensibles aux taux d'intérêts (BB et hybrides). Par secteur, l'immobilier affiche à nouveau la meilleure performance mensuelle portée par les bons résultats de Castellum et par Balder signant la première augmentation de capital sur le marché suédois en difficulté depuis 2 ans. Le secteur de la technologie est le seul secteur à afficher une performance négative, avec la nomination par Atos d'un mandataire ad hoc qui suspend l'exigibilité de la dette et par la contre-performance d'Eutelsat dont le marché teste sa capacité à refinancer son échéance 2025.

Le marché primaire a été peu actif lors ce mois de février en dépit de conditions financières assez favorables pour les émetteurs : seuls 3 émetteurs sont venus refinancer leur dette (Avis Budget, Tui Ag, et Forvia). Coté demande, l'Europe a enregistré une bonne collecte : +2.6 milliards\$. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+5.3 milliards\$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont fortement rués sur la classe d'actifs et les entrées avoisinent 3.1 milliards\$. La collecte totale ressort à +3.6 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 : Ester

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 - février 2024

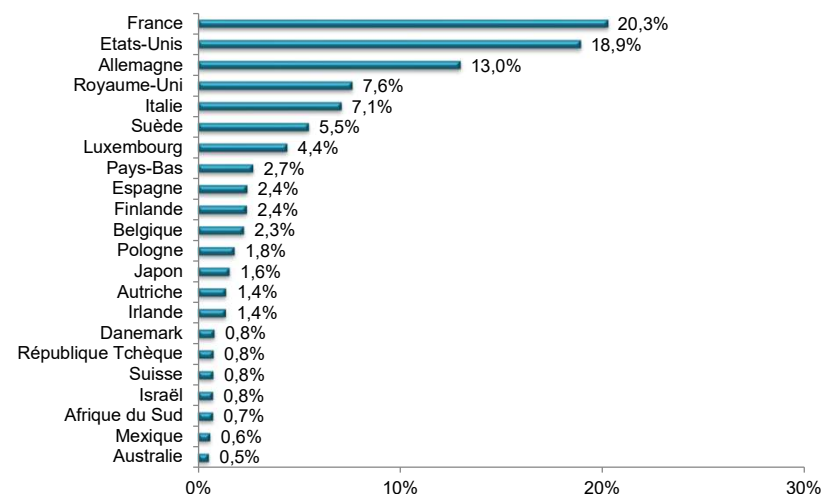


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



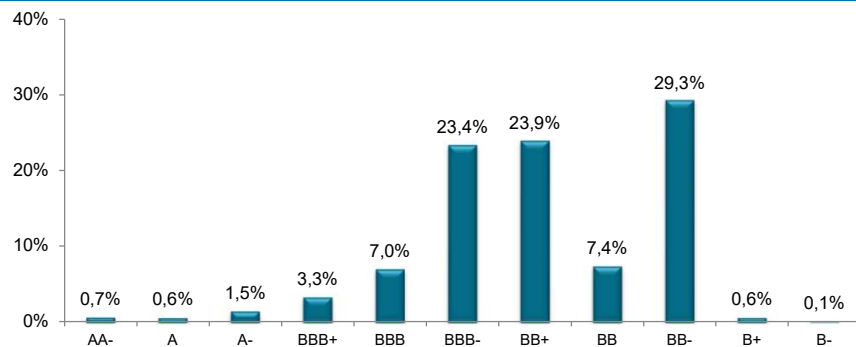
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



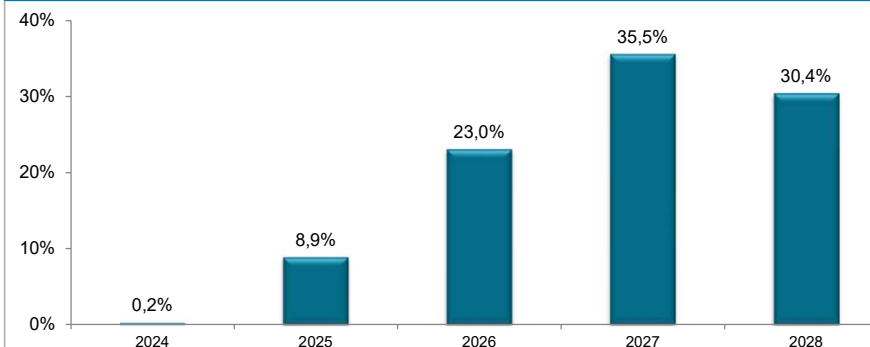
Source : Ofi Invest AM

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

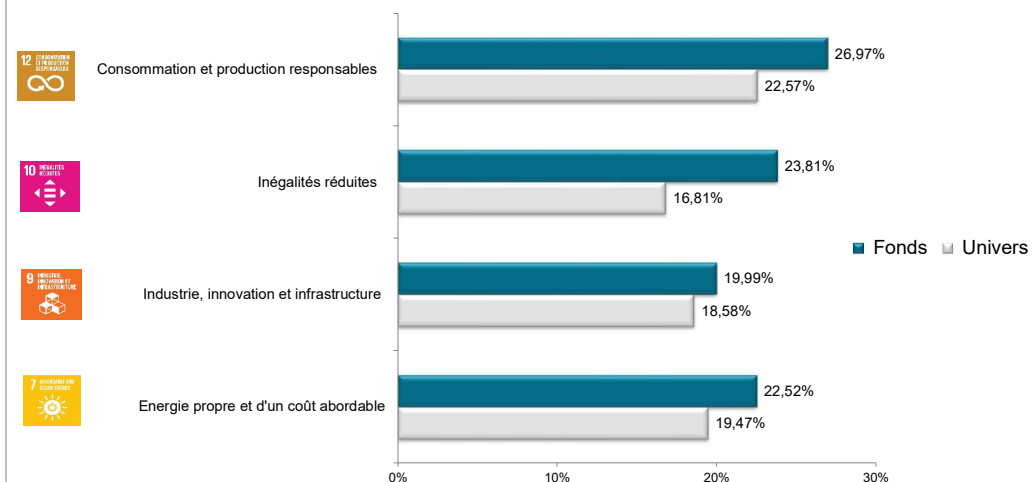
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest ESG High Yield 2027 IC

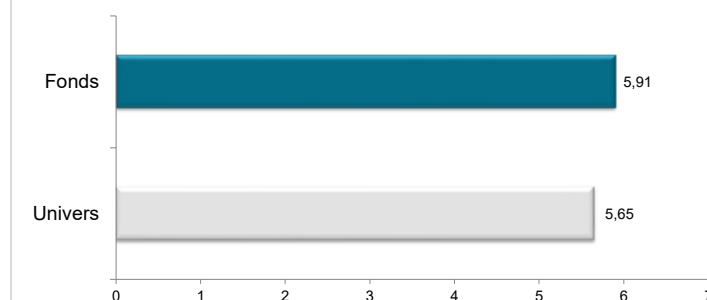
Reporting Mensuel -Taux et Crédit - février 2024



Contribution du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies



Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 98,33%

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).