

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2025

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.

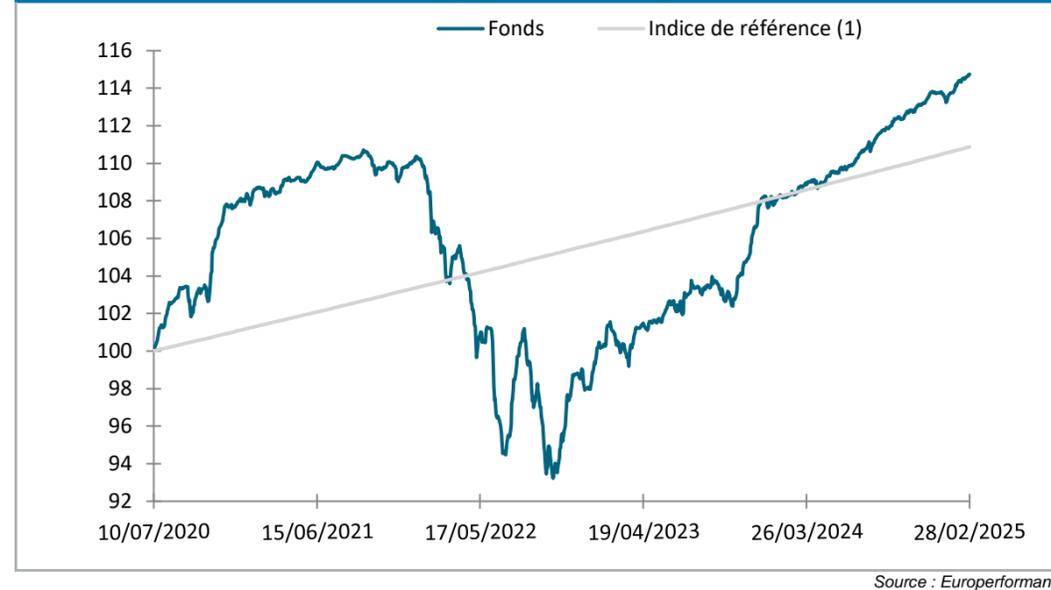
Chiffres clés au 28/02/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	106,24
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	51,08
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 079,64
Nombre d'émetteurs :	142
Taux d'investissement :	97,3%

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

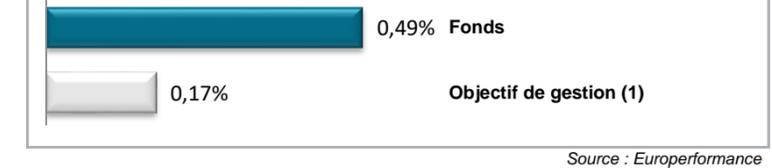
Evolution de la performance depuis création



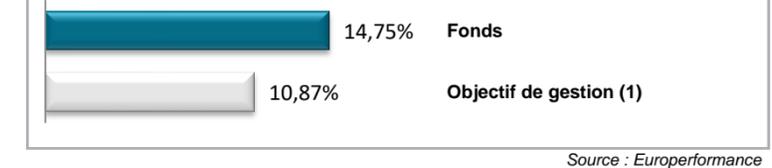
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création

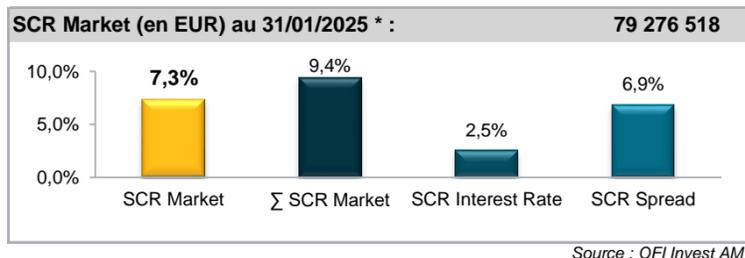


Performances & Volatilités

	Depuis création		5 ans glissants		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest High Yield 2027 ID	14,75%	4,45%	-	-	8,90%	4,95%	5,93%	0,94%	0,84%	-	2,66%	1,24%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	10,87%	-	-	-	6,90%	-	2,25%	-	0,36%	-	1,11%	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%	0,55%	0,39%	5,12%	2,25%
2025	0,35%	0,49%											0,84%	0,36%

*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 High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,05%	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	0,93%	Italie	7,125%	01/06/2028	BB-
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	0,93%	France	5,375%	14/06/2027	BB
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	0,93%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028	0,91%	Etats-Unis	6,250%	15/05/2028	BB+
AZELIS FINANCE NV 5.75 15/03/2028	0,91%	Belgique	5,750%	15/03/2028	BB+
LOXAM SAS 4.5 15/02/2027	0,91%	France	4,500%	15/02/2027	BB-
BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 15/05/2028	0,90%	Autriche	9,375%	15/05/2028	BB-
DUFREY ONE BV 3.375 15/04/2028	0,90%	Suisse	3,375%	15/04/2028	BB-
TOTAL	9,32%				

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.
0,94%	2,30	3,75	86,54%	-0,31%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
2,25 ans	139,38	BB+	3,66%	1,71

*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
BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 3.75 19/02/2028	Achat	0,56%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
HEIDELBERGCEMENT AG 1.5 07/02/2025	0,52%	Vente
ELO SA 5.875 17/04/2028	0,62%	0,19%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0.49%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 97.3%, pour un rendement à maturité à 3.66% et une sensibilité à 1.71.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Alstria (Immobilier, +1.3 bp de performance positive), à Ahsland (Chimie, +1).3, à AirFrance (Transport, +1) ou Sappi (Papier,+1). Le fonds a enregistré seulement deux contributions négatives en performance sur Optics (Télécommunications,-0.6 bp) et Eutelsat (Satellite,-0.3).

Sur le plan macroéconomique, le mois de février a été riche en événements et publications. Concernant les droits de douane, le président américain a confirmé la mise en place de nouveaux droits de douane de 25% pour le Mexique et le Canada, de 10% supplémentaire pour la Chine, et a annoncé son ambition de s'attaquer aux tarifs réciproques (ie TVA). Sur le plan géopolitique, le rapprochement des Etats-Unis et de la Russie, poussent les Européens à devoir se réarmer, conduisant Mme Von der Leyen à proposer d'exclure les dépenses militaires du calcul du déficit public des États membres. Sur le plan de l'inflation, celle-ci a dépassé les attentes aux US avec une hausse notable de l'inflation des services hors logement, alors que les données d'activité PMI de février en zone euro ont été inférieures aux attentes. La victoire du CDU/CSU aux élections législatives anticipées en Allemagne alimente l'optimisme avec des espoirs de soutien budgétaire renforcé. Ainsi en combinant tous ces éléments, les taux souverains ont été extrêmement volatils lors de ce mois de février et cependant le 10 ans allemand clôture proche de ses niveaux du mois de janvier, c'est-à-dire à 2.4%.

Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen signe une performance remarquable avec +1.07%, tirée par les crédits les moins bien notés (CCC). Cette performance se traduit par un resserrement des spreads de 23 bp, portant le resserrement depuis le début de l'année à 33 bp. Les spreads s'établissent désormais sur le niveau de 317 bp. Par rating, les BB progressent de 0.89%, les B de +1.10%, les hybrides de +0.97% et les CCC grimpent de +2.61%, à la faveur du rebond d'entreprises en grande fragilité financière telles qu'Auchan, Atos, Foncia ou encore KlocknerPentaplast. Le crossover sous-performe nettement le cash avec +0.24%, le spread du Xover demeurant inchangé sur le mois. Par secteur, le secteur de la technologie sur-performe le marché (+2.21%) accompagné de l'immobilier progressant de +1.85% et de l'énergie avec +1.64%. Le secteur de l'automobile sous-performe une nouvelle fois (+0.64%) ainsi que les télécommunications avec +0.49%.

Le dynamisme du marché primaire a marqué le pas lors de ce mois de février, avec quatre refinancements majeurs : Kantar, Flora Foods, Rekeep et Bubles pour un montant total de 2.6 milliards € équivalant à une baisse de deux tiers comparée à la moyenne observée des mois de février des 5 dernières années. Coté demande, l'Europe a enregistré une collecte marquée : 3.1 milliards\$. La collecte annuelle s'avère positive en Europe (3.1 milliards\$), avec un début d'années prometteur. Aux Etats-Unis, les investisseurs ont largement plébiscité la classe d'actifs avec des entrées enregistrant 4.8 milliards\$. La collecte totale ressort à +7.2 milliards\$ sur le marché high yield US depuis le début de l'année.

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

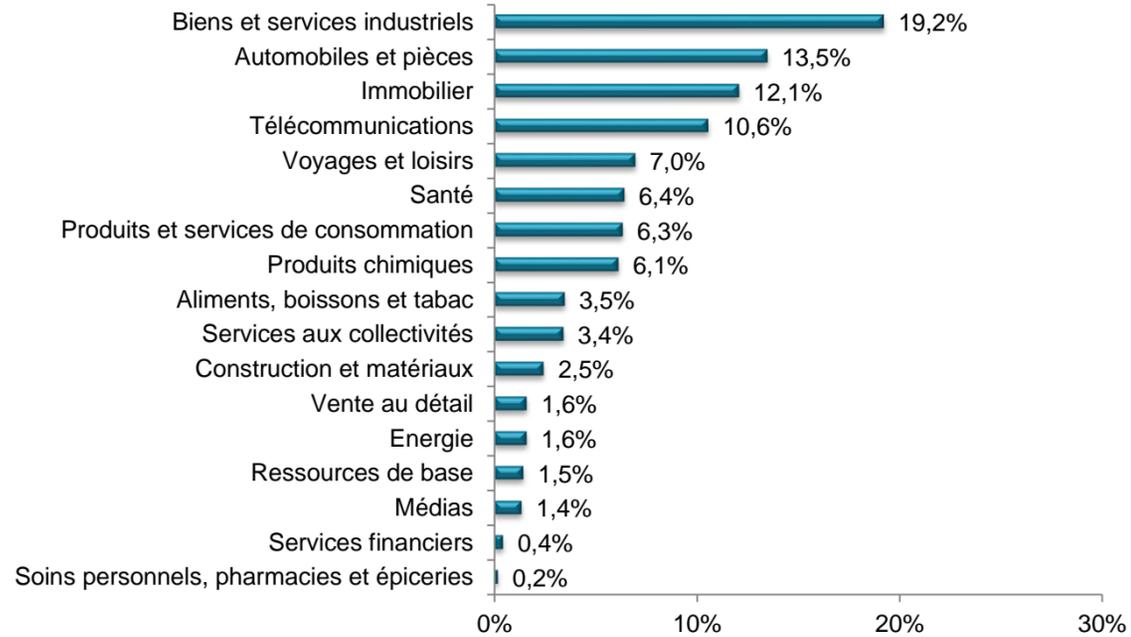
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2025

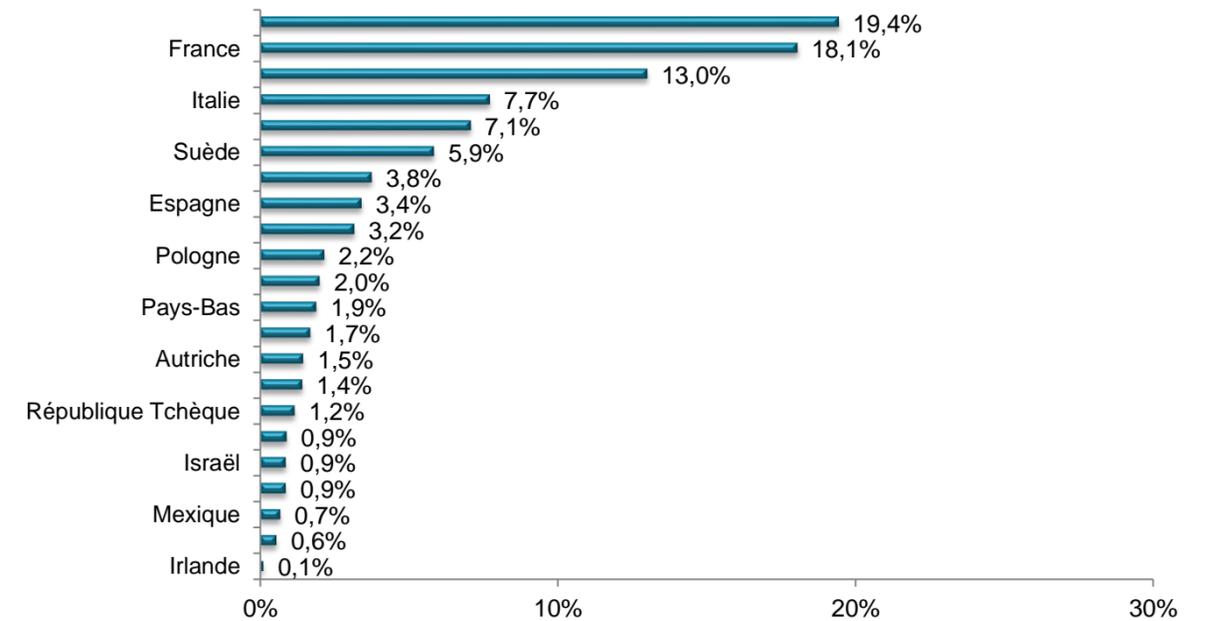


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



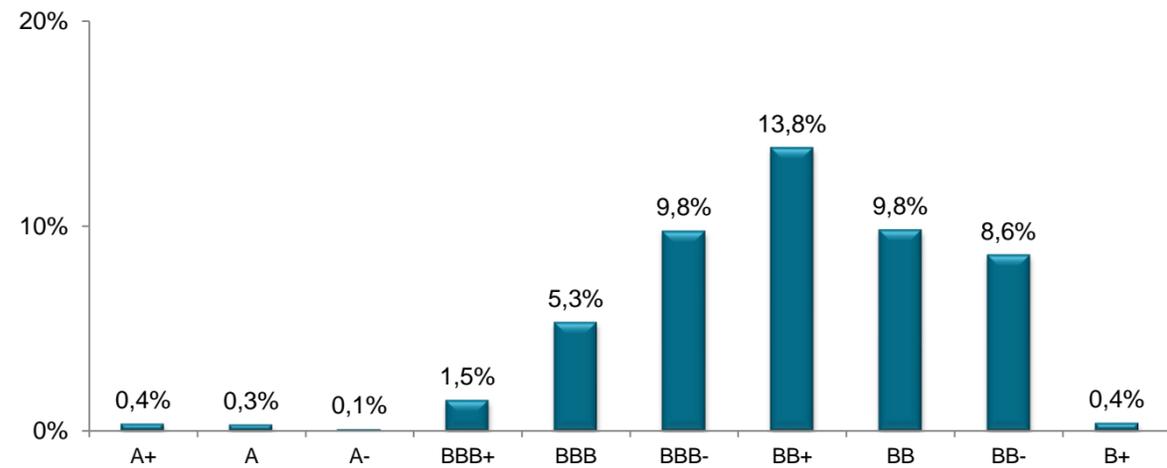
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



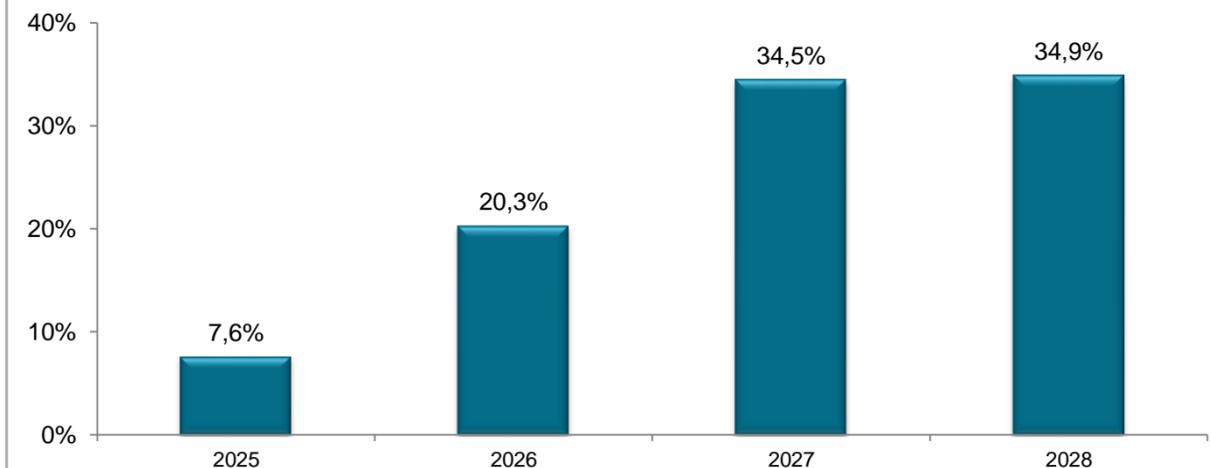
Source : OFI Invest AM

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)

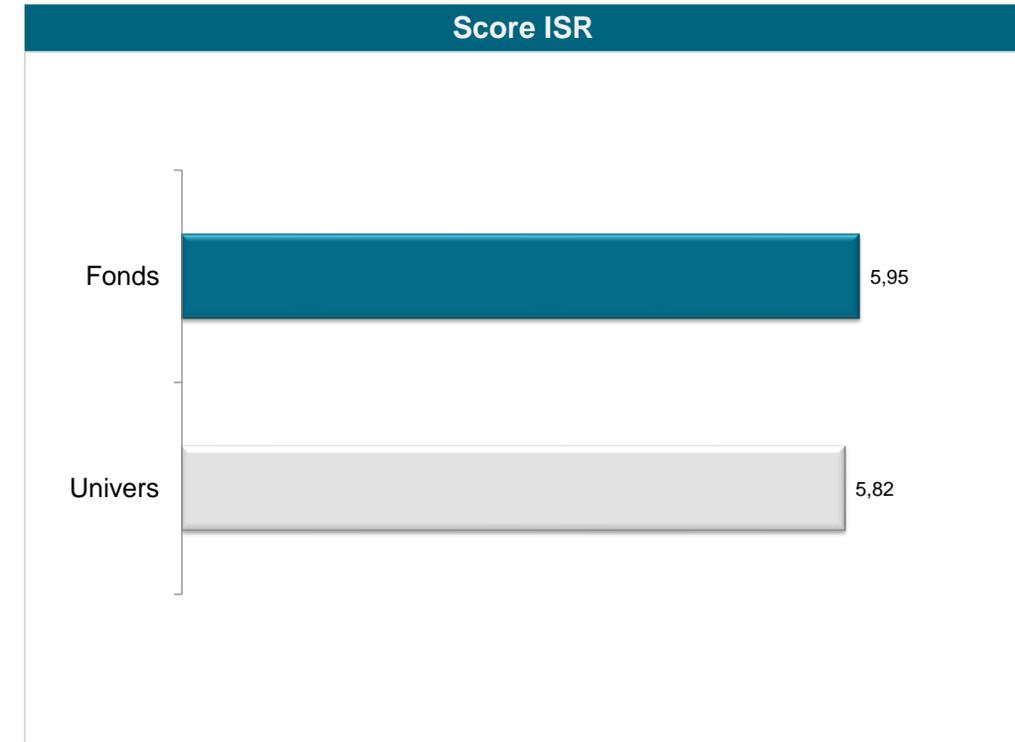
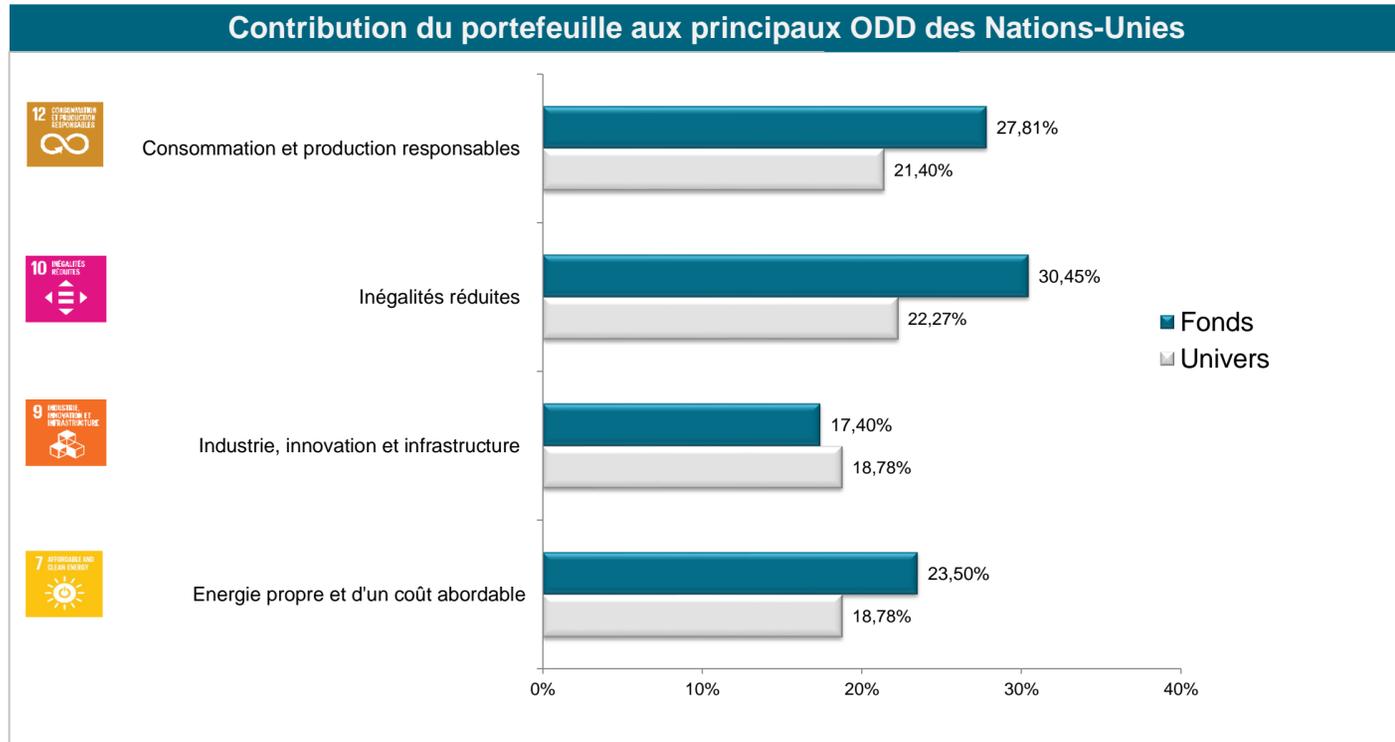
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 - février 2025



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