

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2023



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 28/02/2023

Valeur Liquidative (en euros) :	97,17
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	69,63
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	119,50
Nombre d'émetteurs :	97
Taux d'investissement :	98,5%

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 courants :	0,50%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 31/01/2023 * : 17 503 947



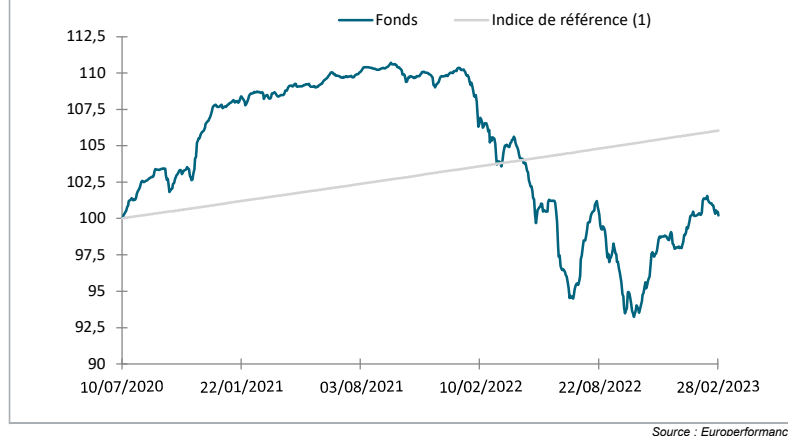
Source : Ofi Invest AM

*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 31/12/2026

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).

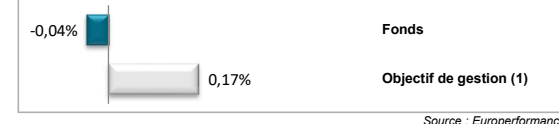
Evolution de la performance depuis création



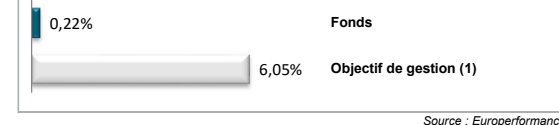
Profil de risque

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 2023		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
Ofi Invest High Yield 2027 ID	0,22%	5,52%	-	-	-	-	-4,89%	7,85%	2,31%	-	2,21%	1,48%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	6,05%	-	-	-	-	-	2,25%	-	0,37%	-	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%	7,84%	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%											2,31%	0,37%

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

Source : Europerformance

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 2023



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE KLM 8.125 2028_05	1,71%	France	8,125%	31/05/2028	BB-
GETLINK 3.500 2025_10	1,56%	France	3,500%	30/10/2025	BB-
ALBION FINANCING 1/AGGREK 5.250 2026_10	1,50%	Luxembourg	5,250%	15/10/2026	BB-
GRUENENTHAL GMBH 3.625 2026_11	1,49%	Allemagne	3,625%	15/11/2026	BB-
IQVIA INC 2.875 2028_06	1,33%	Etats-Unis	2,875%	15/06/2028	BB-
EUTELSAT 2.000 2025_10	1,32%	France	2,000%	02/10/2025	BBB-
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.500 2028_03	1,30%	Belgique	3,500%	01/03/2028	BB-
ATLANTIA 1.875 2027_07	1,28%	Italie	1,875%	13/07/2027	BBB-
SOFTBANK CORP 3.125 2025_09	1,21%	Japon	3,125%	19/09/2025	BB-
ROLLS ROYCE 1.625 2028_05	1,19%	Royaume-Uni	1,625%	09/05/2028	BB-
TOTAL	13,89%				

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.
7,91%	-0,65	-0,87	50,98%	-11,33%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
3,91 ans	219,66	BB	5,75%	3,44

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

Source : OFI AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements			Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M	Libellé	Poids M-1	Poids M
FASTIGHETS AB BALDER 1.250 2028_01	Achat	0,82%	CMA CGM 7.500 2026_01	1,12%	Vente
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.500 2028_03	0,81%	1,29%			
LEONARDO 2.375 2026_01	0,56%	1,00%			
VALEO 5.375 2027_05	Achat	0,42%			
CASTELLUM 0.750 2026_09	Achat	0,35%			

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à -0.04% en février. Le taux d'investissement à la fin du mois est de 98%, pour un rendement au pire à 5,5% et une sensibilité à 3.4.

Le marché high yield euro a connu une performance contrastée au cours du mois de février. Tout d'abord en forte croissance sur les premiers jours (+1,21% au 9 février), dans la lignée du mois de janvier, il a par la suite baissé en continu jusqu'à la fin du mois, souffrant principalement de la nette remontée des taux. Sur la 2^e partie du mois, le bund progresse en effet de plus de 30bp (2.65% à fin février), reflétant une économie plus résiliente que prévue tant en Europe qu'aux Etats-Unis où les créations d'emplois sont restées très importantes, et une inflation très forte.

Par rating, les perspectives économiques satisfaisantes ainsi que la publication de premiers résultats annuels solides ont logiquement profité aux noms high beta : les B et les CCC progressent de +0.31% et +0.41% respectivement sur le mois, contre -0.37% pour les BB. On notera l'importante compression des spreads entre les BB et B sur le mois (-20 bp entre les deux classes de rating), reflet d'un soulagement notable sur les noms les plus risqués de l'univers. A l'inverse, les hybrides sous-performent sur le mois (-0.27%), consolidant légèrement leurs forts gains de janvier. Côté dérivés, l'indice X-Over réalise une performance légèrement plus solide que celle du marché, à +0.10%.

Par secteur, l'immobilier est resté sur sa lancée du mois de janvier et progresse de +3.11% en février malgré le mouvement de taux. Le secteur est désormais en hausse de près de +8% en deux mois. Autre net surperformer de janvier, l'énergie est en revanche le principal sous-performer en février (-2.17%), pénalisé par la forte baisse de Pemex. Hormis ces deux secteurs, les différences sectorielles ont été peu marquées.

Par émetteur, on notera principalement le fort rebond des foncières (Heimstaden : +13%, Castellum : +12%, Peach et SBB : +10%), mais également le fort rebond de But/Mobilux (+8%), qui a rassuré sur ses résultats annuels. A la baisse, Casino (-8%) a fortement déçu sur son chiffre d'affaires du 4^e trimestre, et Foncia reste pénalisé par sa nouvelle émission obligataire (-6%).

Le fonds a bénéficié de la poursuite du rebond sur les sociétés immobilières (Peach : +9 pb, Mercialis : +4 pb, Altarea : +2 pb), ainsi que du rebond de Catalent (+5 pb), société que pourrait cibler Danaher dans le cadre de sa stratégie de croissance externe. Le fonds a également profité de la hausse des taux pour couper sa couverture mise en place en janvier. Il a en revanche souffert de son exposition à la société d'emballages Canpack (-4 pb), au chimiste Ashland (-3 pb) ou à l'équipementier auto Mahle (-3 pb).

Côté facteurs techniques, l'euphorie de janvier est retombée sur le marché primaire à mesure que les taux montaient et que les publications annuelles commençaient. Moins de deux milliards d'euros ont été émis sur le marché corporate, avec comme principales opérations le financement de l'acquisition de Scan Logistics (0,4Md€), et les refinancements d'Iliad (0,5Md€), de Stena (0,3Md€) ou encore d'Isabel Marant (0,3Md€). Le fonds n'a participé à aucune de ces opérations.

L'évolution des flux révèle un léger ralentissement des entrées sur la classe d'actifs en Europe, avec +1.5Md\$ de flux entrants sur le mois contre +3Mds\$ en janvier. A noter surtout la forte décollecte aux US (-9Mds\$ en février), avec notamment une dernière semaine record en termes de décollecte à -7Mds\$, soit la plus forte sortie hebdomadaire depuis 2014.

Au cours du mois, l'obligation CMA CGM a été rappelée par anticipation par l'émetteur.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

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

(2) Taux sans risque : Eter

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

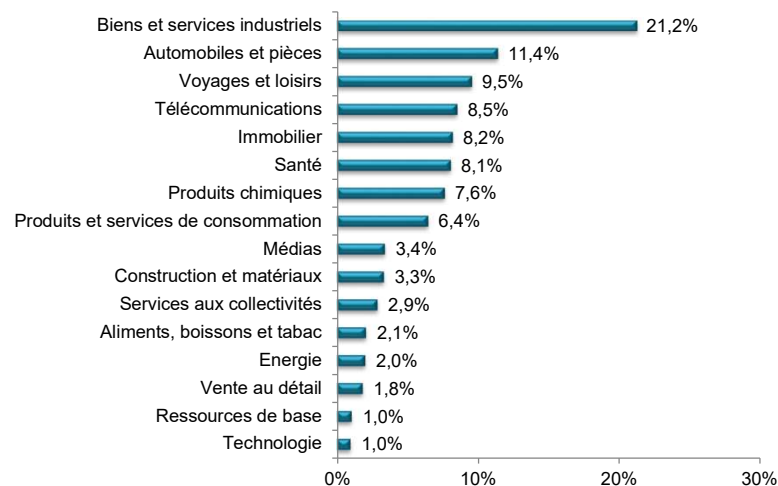
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - février 2023

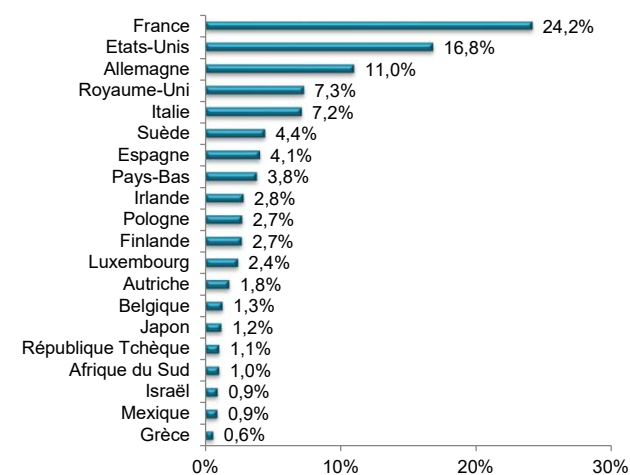


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



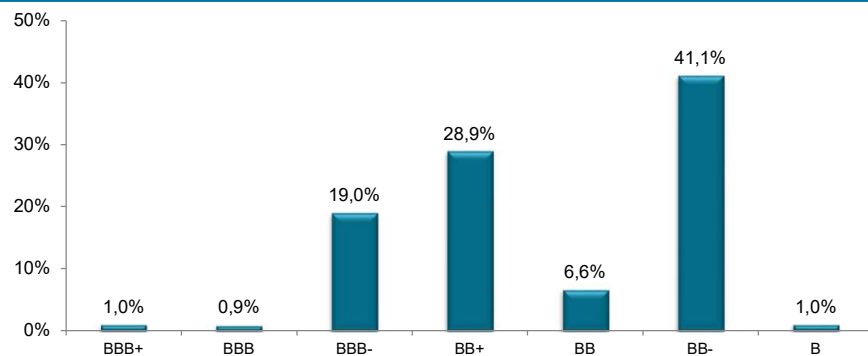
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



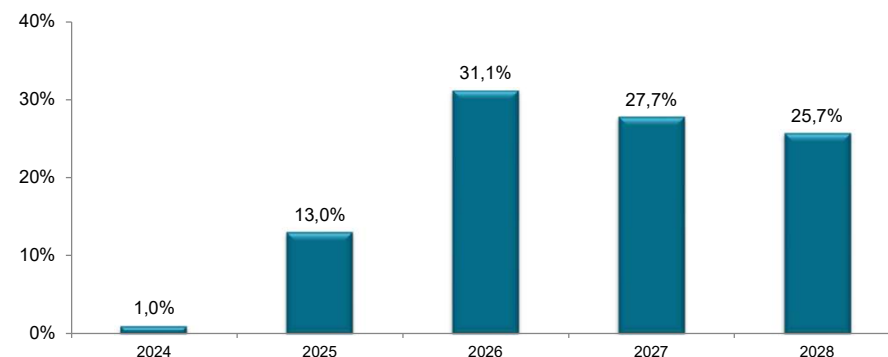
Source : Ofi Invest AM

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