

# Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 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.

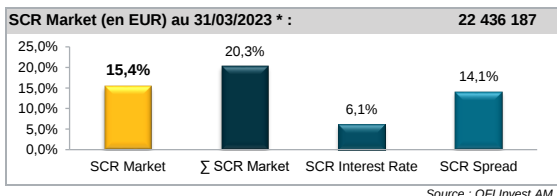
## Chiffres clés au 28/04/2023

|                                                   |        |
|---------------------------------------------------|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 101,44 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 42,05  |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 166,22 |
| Nombre d'émetteurs :                              | 107    |
| Taux d'investissement :                           | 98,4%  |

## Caractéristiques du fonds

|                                      |                                                                                                                                        |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                          | FR0013511458                                                                                                                           |
| Classification AMF :                 | Obligations et autres titres de créances internationaux                                                                                |
| Classification Europerformance :     | Obligations Haut Rendement EUR                                                                                                         |
| Objectif de gestion <sup>(1)</sup> : | 2,25% annualisé                                                                                                                        |
| Principaux risques :                 | Risques de capital et performance<br>Risques liés aux obligations High Yield<br>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 courants :                     | 0,51%                                                                                                                                  |
| Dépositaire :                        | SOCIETE GENERALE PARIS                                                                                                                 |
| Valorisateur :                       | SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES                                                                                                   |

## Solvency Capital Requirement

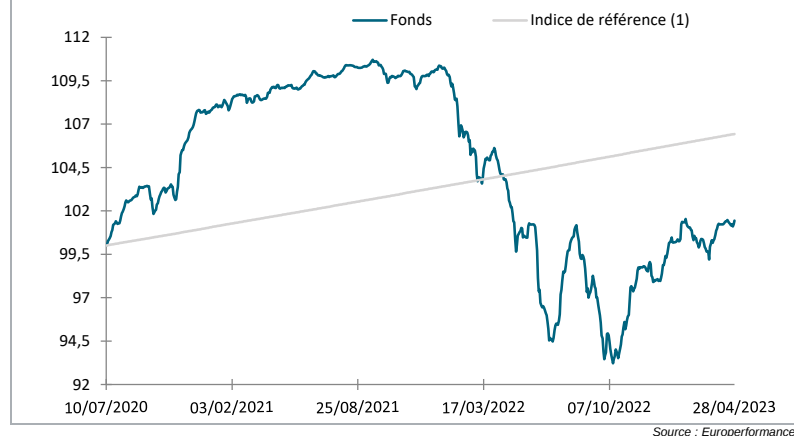


\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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 31/12/2026

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).

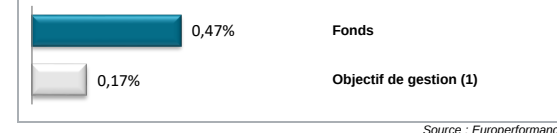
## Evolution de la performance depuis création



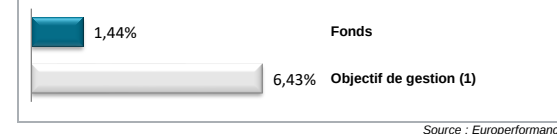
## Profil de risque

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 IC      | 1,44%           | 5,40%  | -               | -      | -               | -      | -0,76%        | 7,44%  | 3,55%      | 3,92%  | 6,48%  | 1,18%  |
| Objectif de gestion <sup>(1)</sup> | 6,43%           | -      | -               | -      | -               | -      | 2,24%         | -      | 0,73%      | -      | 1,10%  | 0,53%  |

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 | 0,03%  | 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%  |        |        |         |        |        |        |        |        | 3,55%   | 0,73%    |

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 - avril 2023



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé                              | Poids         | Pays           | Coupon | Maturité   | Rating (1) |
|--------------------------------------|---------------|----------------|--------|------------|------------|
| AIR FRANCE KLM 8.125 2028_05         | 1,25%         | France         | 8,125% | 31/05/2028 | BB-        |
| BENTELER INTERNATIONAL 9.375 2028_05 | 1,22%         | Autriche       | 9,375% | 15/05/2028 | NR         |
| PAPREC HLDG 4.000 2025_03            | 1,20%         | France         | 4,000% | 31/03/2025 | BB-        |
| SAPPI PAPIER HLDG 3.625 2028_03      | 1,18%         | Afrique du Sud | 3,625% | 15/03/2028 | BB         |
| AVANTOR FUNDING 2.625 2025_11        | 1,16%         | Etats-Unis     | 2,625% | 01/11/2025 | BB+        |
| LOXAM 4.500 2027_02                  | 1,15%         | France         | 4,500% | 15/02/2027 | BB-        |
| PROGROUP 3.000 2026_03               | 1,14%         | Allemagne      | 3,000% | 31/03/2026 | BB-        |
| NISSAN MOTOR 2.652 2026_03           | 1,14%         | Japon          | 2,652% | 17/03/2026 | BBB-       |
| ILIAD 2.375 2026_06                  | 1,13%         | France         | 2,375% | 17/06/2026 | BB+        |
| GETLINK 3.500 2025_10                | 1,13%         | France         | 3,500% | 30/10/2025 | BB-        |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>11,70%</b> |                |        |            |            |

Source : OFI Invest AM

## Indicateurs Statistiques (fréquence hebdomadaire, comparés à l'indice de référence sur 1 an glissant)

| Tracking Error | Ratio de Sharpe <sup>(2)</sup> | Ratio d'Information | Fréquence de Gain | Perte Max. |
|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 7,44%          | 0,01                           | -0,15               | 56,86%            | -7,66%     |

Source : Europerformance

## Maturité, Spread et Sensibilité\*

| Maturité moyenne | Spread moyen | Rating moyen | YTM   | Sensibilité Taux |
|------------------|--------------|--------------|-------|------------------|
| 3,79 ans         | 250,52       | BB           | 5,75% | 3,28             |

\*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 |
| NEXANS 5.500 2028_04                   | Achat     | 1,05%   |
| ORANO 5.375 2027_05                    | Achat     | 0,32%   |
| DEUTSCHE LUFTHANSA 3.750 2028_02       | Achat     | 0,28%   |
| HARLEY-DAVIDSON FINL SER 5.125 2026_04 | 0,70%     | 0,98%   |
| FAURECIA 2.750 2027_02                 | Achat     | 0,27%   |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègements |           |         |
|----------------------|-----------|---------|
| Libellé              | Poids M-1 | Poids M |
|                      |           |         |
|                      |           |         |
|                      |           |         |
|                      |           |         |
|                      |           |         |

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à +0.47% en avril. Le taux d'investissement à la fin du mois est de 98,4%, pour un rendement au pire à 5,75% et une sensibilité à 3.28.

Le marché high yield euro a connu une performance très peu volatile au cours du mois d'avril, avec des spreads de crédit et des taux gouvernementaux globalement stables. Dans ce contexte, le portage du marché, toujours très satisfaisant, a assuré la performance. Cette stabilité du marché est intervenue dans un contexte macroéconomique favorable avec peu de données majeures et pas de communication des banquiers centraux, les prochaines interventions étant prévues début mai. Le marché anticipe toujours un contexte macro favorable, avec la fin prochaine de la hausse des taux et un atterrissage en douceur des économies et de l'inflation.

Par rating, les différences de performances sont en revanche notables : les BB progressent de +0.54% et les B de +0.37%, alors que les CCC perdent -1.19%. La dispersion en cours entre rating est de nouveau liée en partie au risque Casino, dont les obligations ont perdu 5 points sur le mois, après leur forte chute de mars. Côté dérivés, l'indice X-Over réalise une performance très légèrement supérieure à celle du marché cash à +0.43%.

Le fonds a bénéficié de la bonne performance générale des obligations BB. Le fonds a profité de la bonne performance des obligations Allwyn (+3 pb) en lien avec leur nouvelle émission, ainsi que des solides performances de Saipem (+3 pb) et PVH (+3 pb). Il a en revanche été pénalisé par son exposition aux obligations Catalent, dont les résultats et perspectives ont déçu (-6 pb), ainsi que par son exposition aux sociétés immobilières DIC (-3 pb) et Peach (-1 pb).

Côté facteurs techniques, le marché primaire s'est très fortement réouvert sur la deuxième partie du mois. Neuf sociétés sont venues se refinancer, dont Cheplapharm (750M€), Monitchem (670M€), Allwyn (665M€), TDC (500M€), Bormioli Pharma (350M€), Gruenthal (300M€) ou encore Loxam (300M€). Côté nouveaux émetteurs, l'équipementier Benteler a émis 525M€. Le fonds a participé à l'émission Benteler.

Après des flux sortants importants en mars, les mouvements sur la classe d'actifs ont été relativement stables sur le mois, avec des entrées en Europe à +400M\$ (+700M\$ depuis le début de l'année). Les investisseurs sont en revanche bien davantage revenus sur le marché US, avec une collecte nette de 7.2Mds\$ (-6.4Mds\$ depuis le début de l'année).

Maud BERT - Marc BLANC - Gérard(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](mailto: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

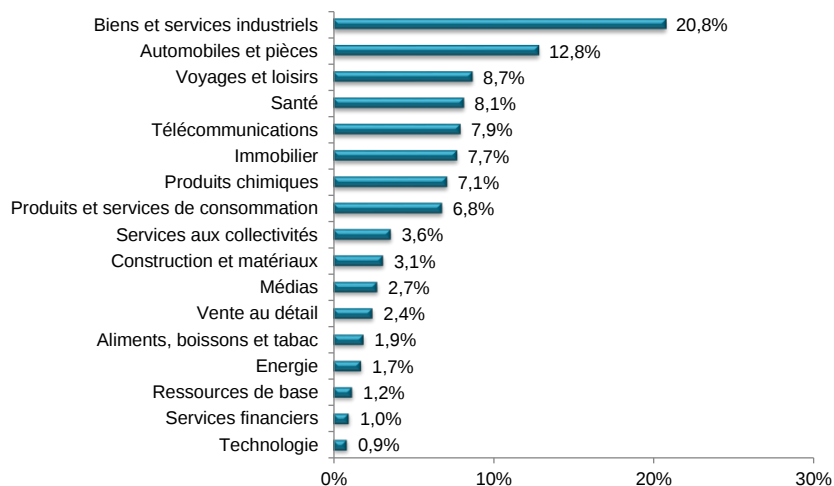
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com)

# Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023

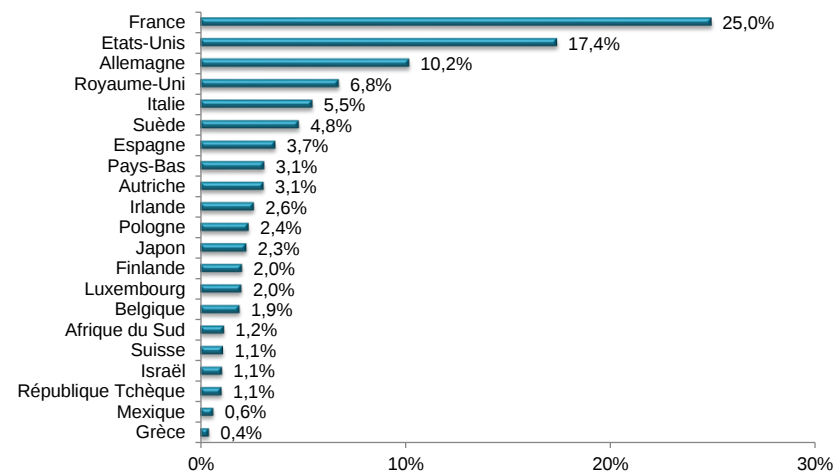


## Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



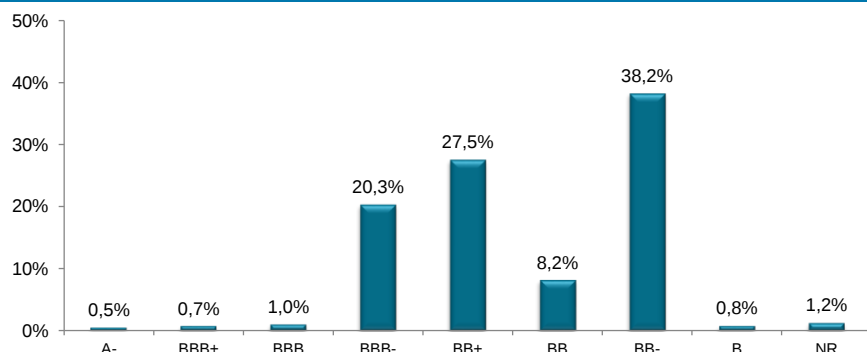
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



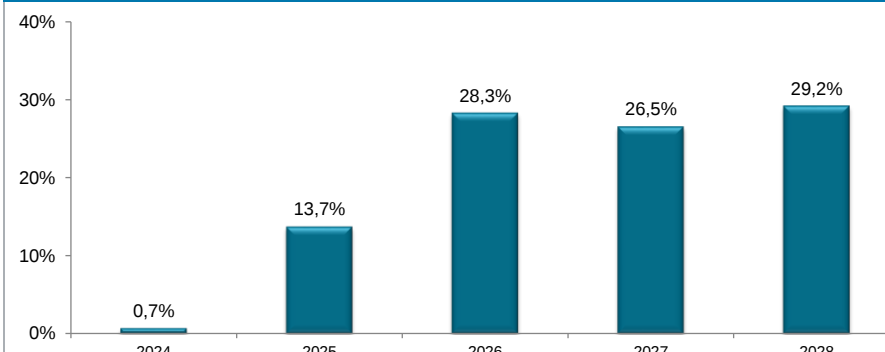
Source : Ofi Invest AM

## Répartition par Rating (hors OPCVM et Trésorerie) <sup>(1)</sup>



Source : Ofi Invest AM

## Répartition par maturité (hors OPCVM 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](mailto: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

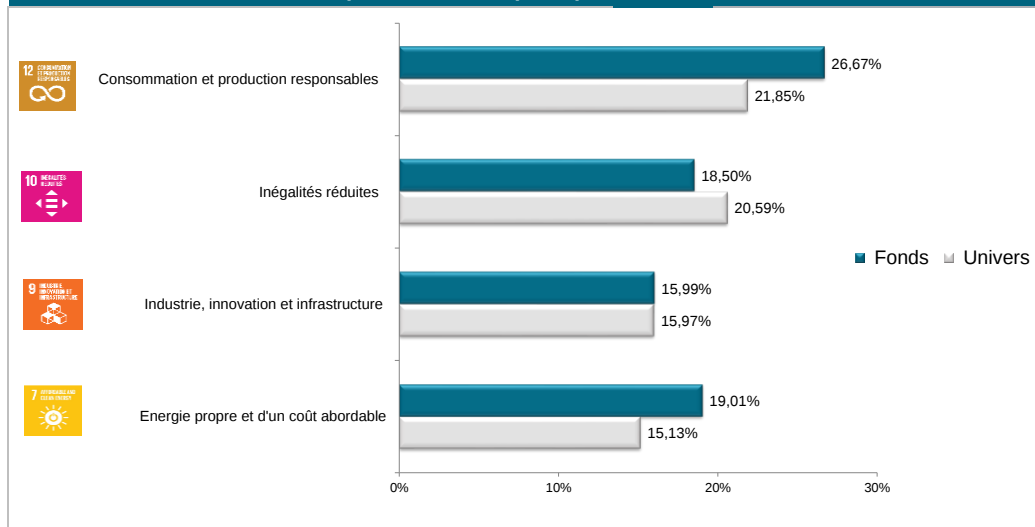
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • [www.ofi-invest-am.com](http://www.ofi-invest-am.com)

# Ofi Invest ESG High Yield 2027 IC

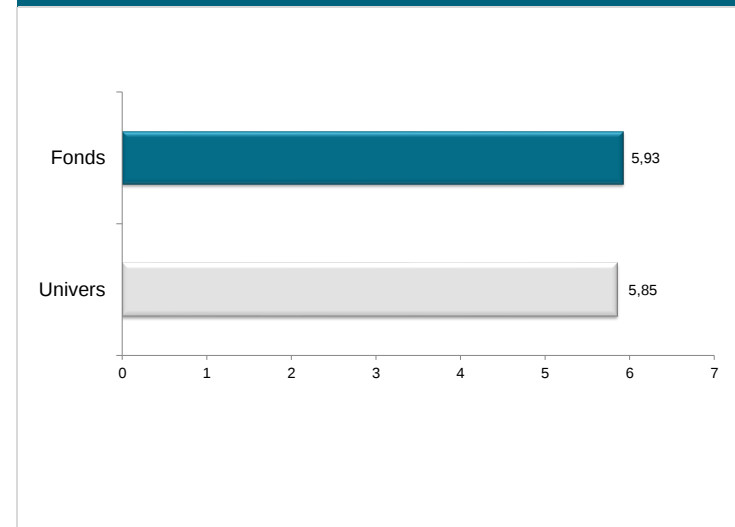
Reporting Mensuel - Convertibles - avril 2023



## Contribution du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies



## Note ESG



Taux de couverture du fonds (1) : 97,22%

Taux de couverture de l'univers : 80,60%

\* 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).