Ofi Invest High Yield 2027 RC

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

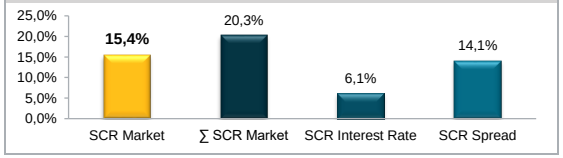
Valeur Liquidative (en euros) :	105,51
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	1,49
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	166,22
Nombre d'émetteurs :	107
Taux d'investissement :	98,4%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013511474
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
Objectif de gestion (1) :	1,75% 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 :	27/06/2022
Horizon de placement :	31/12/2027
Valorisation :	Quotidienne
Frais courants :	1,00%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

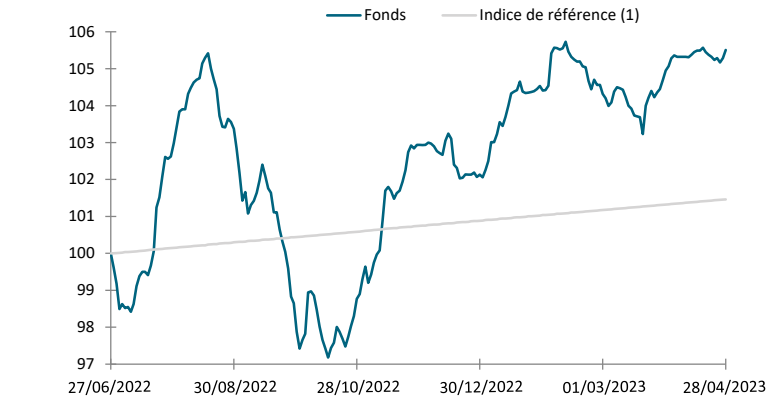
Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 31/03/2023 * : 22 436 187



Source : OFI AM

Evolution de la performance depuis création

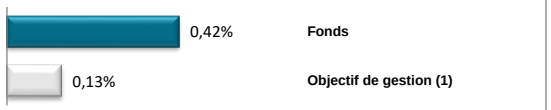


Source : Europerformance

Profil de risque

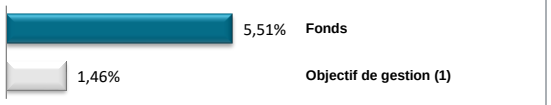
Niveau : 1 2 **3** 4 5 6 7

Performance sur le mois



Source : Europerformance

Performance depuis création



Source : Europerformance

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 RC	5,51%	*6,69%*	-	-	-	-	-	-	3,38%	*3,93%*	6,25%	1,04%
Objectif de gestion (1)	1,46%	-	-	-	-	-	-	-	0,57%	-	0,85%	0,41%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	*Objectif*
2022						-1,51%	5,01%	-1,20%	-4,42%	1,68%	3,67%	-0,85%	2,06%	*0,89%*
2023	2,31%	-0,10%	0,72%	0,42%									3,38%	*0,57%*

**Performance du 27/06/2022 au 30/06/2022.*

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 1,75% 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).

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 RC

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-
TOTAL	**11,70%**				

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.
-	-	-	-	-

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

Source : OFI Invest AM

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

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 +0.42% 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€), Gruenenthal (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 - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés 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).

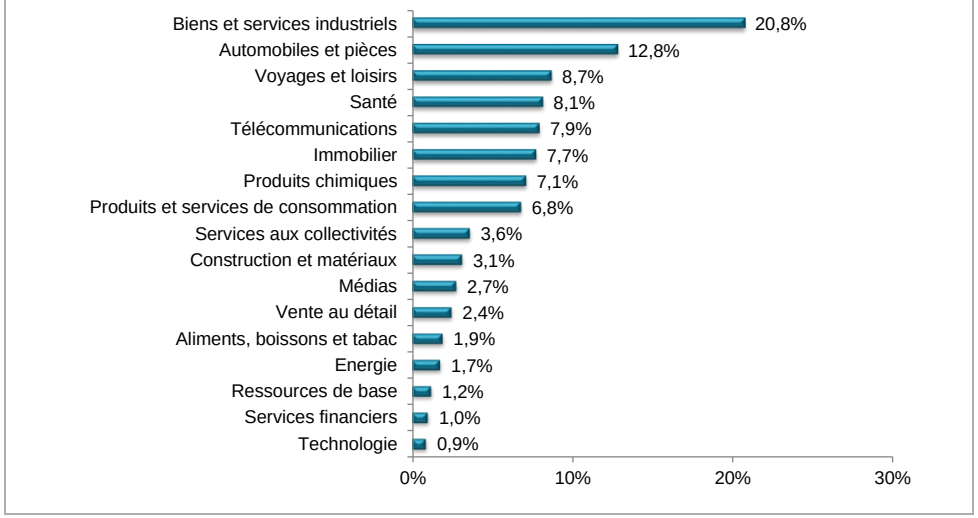
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 RC

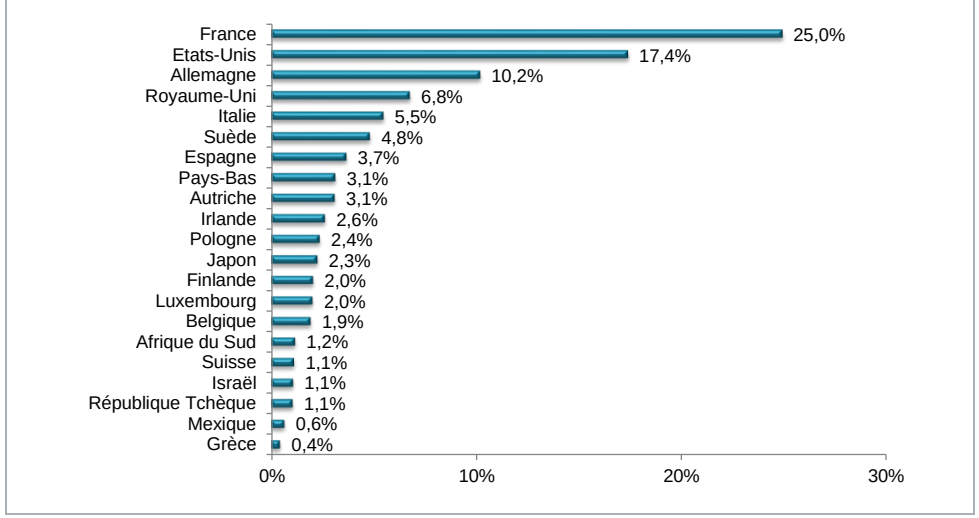
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - avril 2023

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



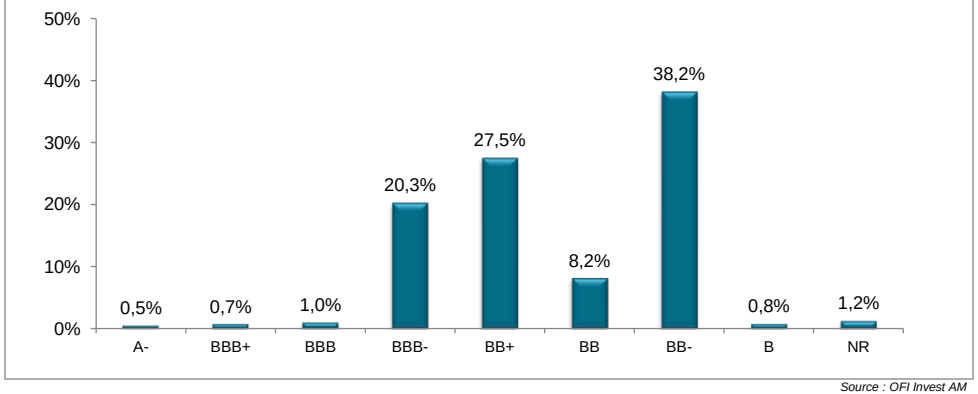
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



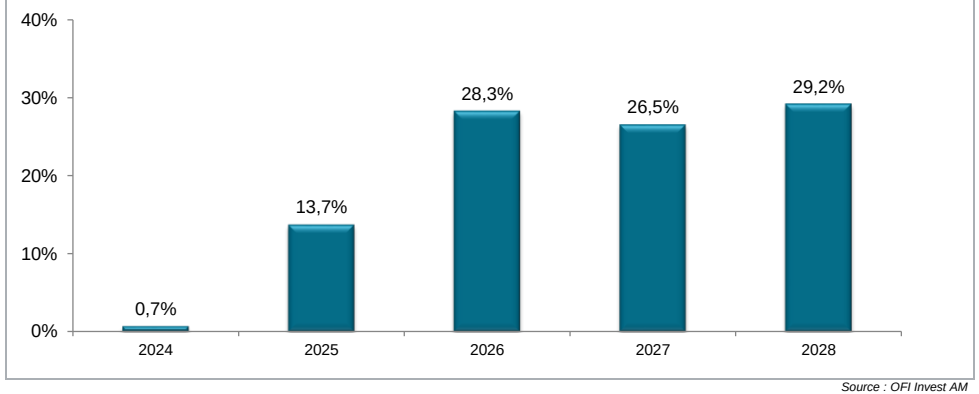
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating *(hors OPCVM et Trésorerie)* (1)



Source : OFI Invest AM

Répartition par maturité *(hors OPCVM et Trésorerie)*



Source : OFI Invest AM

(1) Rating Composite OFI (la méthodologie peut être consultée auprés 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).

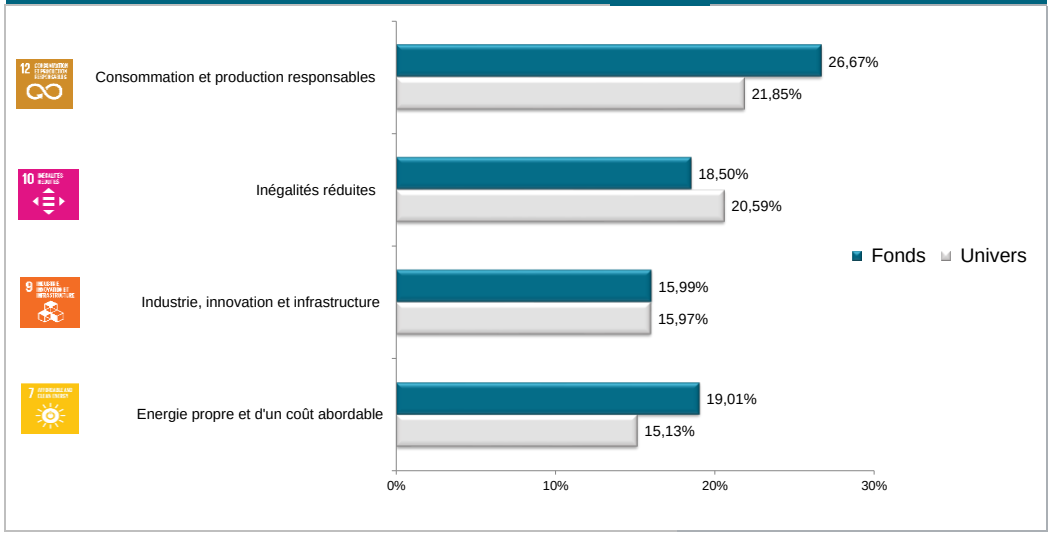
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

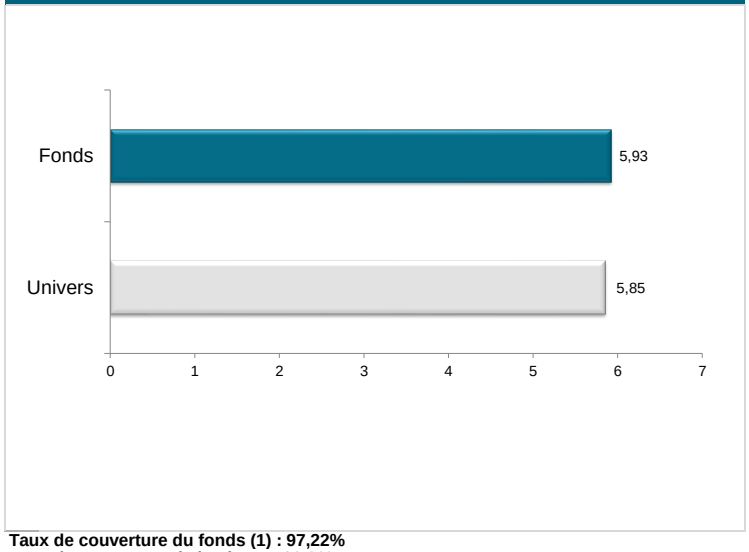
Ofi Invest ESG High Yield 2027 RC

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'in vestissement 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 so ciété 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).