

Ofi Invest High Yield 2027 RC



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 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.

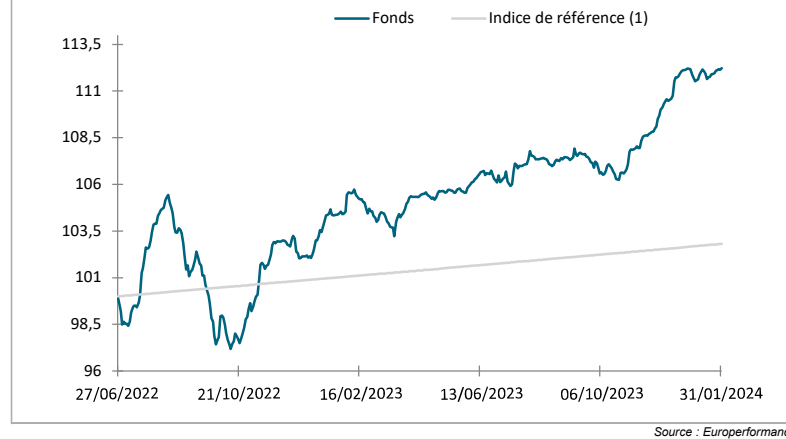
Chiffres clés au 31/01/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	112,23
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	34,50
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 040,91
Nombre d'émetteurs :	153
Taux d'investissement :	99,5%

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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,00%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

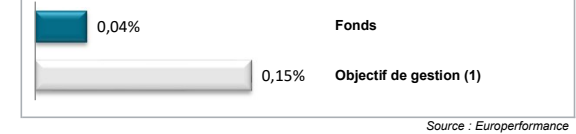
Evolution de la performance depuis création



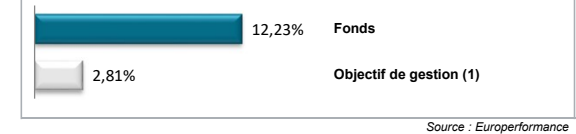
Profil de risque

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 RC	12,23%	5,37%	-	-	-	-	7,48%	3,34%	0,04%	-	4,36%	4,80%
Objectif de gestion (1)	2,81%	-	-	-	-	-	1,75%	-	0,16%	-	0,88%	0,44%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2022						1,28%*	5,01%	-1,20%	-4,42%	1,68%	3,67%	-0,85%	7,87%	0,89%
2023	2,31%	-0,10%	0,72%	0,42%	0,36%	0,28%	1,27%	-0,07%	-0,23%	-0,12%	2,43%	2,28%	9,93%	1,75%
2024	0,04%												0,04%	0,15%

*Performance du 27/06/2022 au 31/07/2022. 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 31/12/2027

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 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 - janvier 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE KLM 8,125 2028_05	0,89%	France	8,125%	31/05/2028	BB-
IHO VERWALTUNG 8,750 2028_05	0,88%	Allemagne	8,750%	15/05/2028	BB
GAMENET GROUP 7,125 2028_06	0,87%	Italie	7,125%	01/06/2028	BB-
BENTELER INTERNATIONAL 9,375 2028_05	0,87%	Autriche	9,375%	15/05/2028	BB-
PAPREC HLDG 6,500 2027_11	0,85%	France	6,500%	17/11/2027	BB-
INEOS FIN 6,625 2028_05	0,84%	Luxembourg	6,625%	15/05/2028	BB
TAPESTRY 5,375 2027_11	0,84%	Etats-Unis	5,375%	27/11/2027	BBB
LOXAM 4,500 2027_02	0,82%	France	4,500%	15/02/2027	BB-
TDC NET A/S 5,056 2028_05	0,80%	Danemark	5,056%	31/05/2028	BB-
AZELIS FINANCE 5,750 2028_03	0,79%	Belgique	5,750%	15/03/2028	BB+
TOTAL	8,47%				

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.
3,37%	0,80	1,31	62,75%	-1,78%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
3,23 ans	160,34	BB+	4,44%	2,61

*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
EUTELSAT 2.250 2027_07	0,16%	0,62%	EUTELSAT 2.000 2025_10	0,53%	Vente
INEOS FIN 6.625 2028_05	0,39%	0,81%	ATOS 1.750 2025_05	0,23%	Vente
SCHAEFFLER 4.500 2026_08	Achat	0,22%			
HEIMSTADEN BOSTAD TREASUR 1.000 2028_04	0,41%	0,45%			
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.500 2026_01	0,05%	0,08%			

Source : OFI Invest AM

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à +0.04% en janvier. Le taux d'investissement à la fin du mois est de 99.5%, pour un rendement à maturité à 4.44% et une sensibilité à 2.61.

Le fonds a bénéficié au cours du mois du rebond des obligations immobilières en portefeuille (Heimstaden Bostad : +3bp, VGP : +2 bp, Altarea : +1 bp). Il a en revanche souffert de son exposition à Grifols (-2 bp), Atos (-3 bp), ou encore Eutelsat (-5 bp). Le fonds a cédé son exposition à Atos en milieu de mois, du fait de l'augmentation du risque de défaut de l'émetteur.

Le marché high yield a réalisé une nouvelle très belle performance en janvier, dans la continuité de sa fin d'année 2023. Les spreads de crédit se sont resserrés de 20 pb sur le mois, et terminent autour de 400 pb, soit légèrement en-dessous de leur moyenne de long terme, un niveau qui n'avait plus été atteint depuis deux ans. Côté taux, après la très forte baisse de décembre, les taux souverains ont réaugmenté nettement au cours des trois premières semaines de janvier, avant qu'un message jugé *dovish* de la part de la BCE ne les fasse partiellement rebaisser sur la fin du mois. Le marché anticipe désormais une première baisse des taux en zone euro dès la réunion d'avril.

Côté rating, le fait notable de janvier est la très forte surperformance des CCC (+3.9% sur le mois !) tirée notamment par le rebond des foncières *distressed*, dont Adler et SBB, ainsi que du packager Klockner Pentaplast. Les B réalisent également une bonne performance à +0.9%. On notera cependant la nette sous-performance des BB à +0.69%, pénalisés par le très fort recul d'Atos, dont les obligations ont perdu entre 30 et 40 points sur le mois selon les souches à la suite de craintes sur une possible restructuration du passif du Groupe. Dans une moindre mesure, les BB ont également souffert du recul d'Eutelsat (-5 points sur les obligations) à la suite de son avertissement sur résultats et de l'abandon de ses objectifs 2025, ainsi que du recul de Grifols (-3 points), attaqué par le short seller Gotham City. Côté dérivés, le X-Over a nettement sous-performé le marché cash avec une performance de -0.48% sur le mois (soit un écartement des spreads de 17 bp).

Côté facteurs techniques, le marché primaire a débuté l'année sur de solides bases, avec près de 8Mds€ d'émissions. Parmi les émetteurs récurrents, United Group a émis 1.7 Md€, Thom 850M€, Ineos 850 M€, ZF 800 M€, Fedrigoni 665 M€, Cirsas 525 M€, ou encore Schaeffler 500 M€. Malgré l'important volume de primaire, il n'y a pas eu de primo émetteur sur le mois, ce qui reflète notamment l'essoufflement du M&A en 2023. Le marché primaire devrait rester très ouvert sur les prochains mois pour le refinancement des maturités 2025 et 2026. Le fonds a participé à l'émission Schaeffler.

Côté flux, les fonds HY européens ont collecté 1.8 Md\$ sur le mois, soit la meilleure collecte mensuelle depuis un an et le troisième mois consécutif de collecte nette. Côté US, le mouvement a été très similaire, avec une collecte mensuelle nette de près de 1.6 Md\$.

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 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - janvier 2024

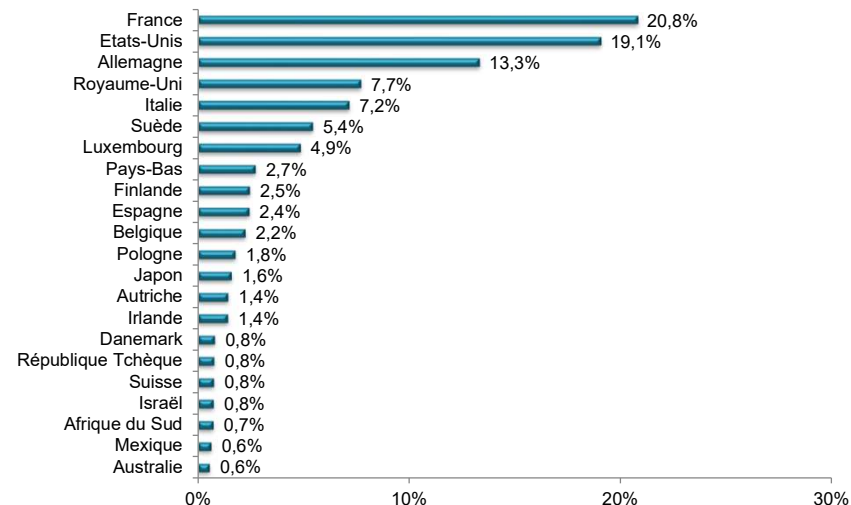


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



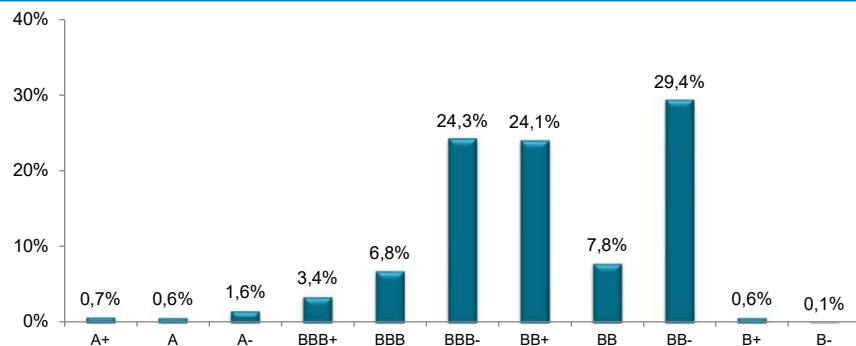
Source : Ofi Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



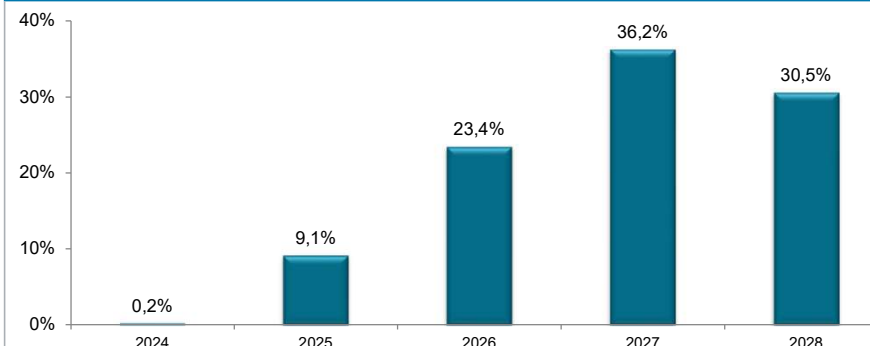
Source : Ofi Invest AM

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).

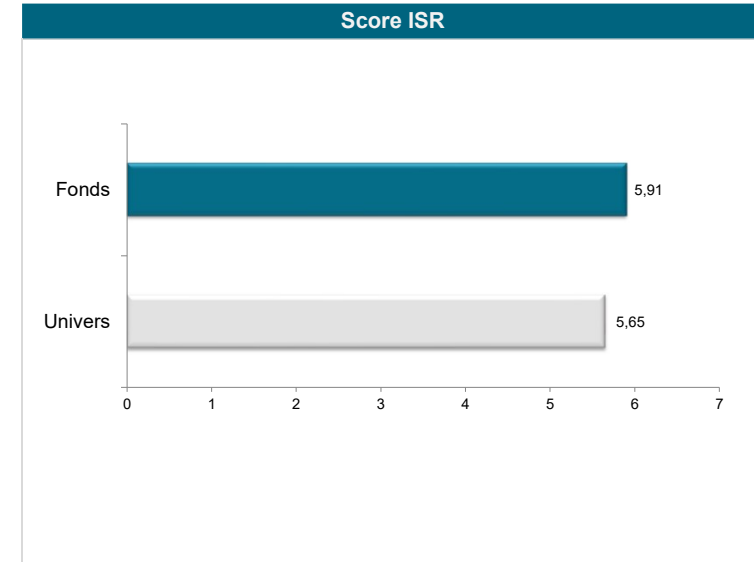
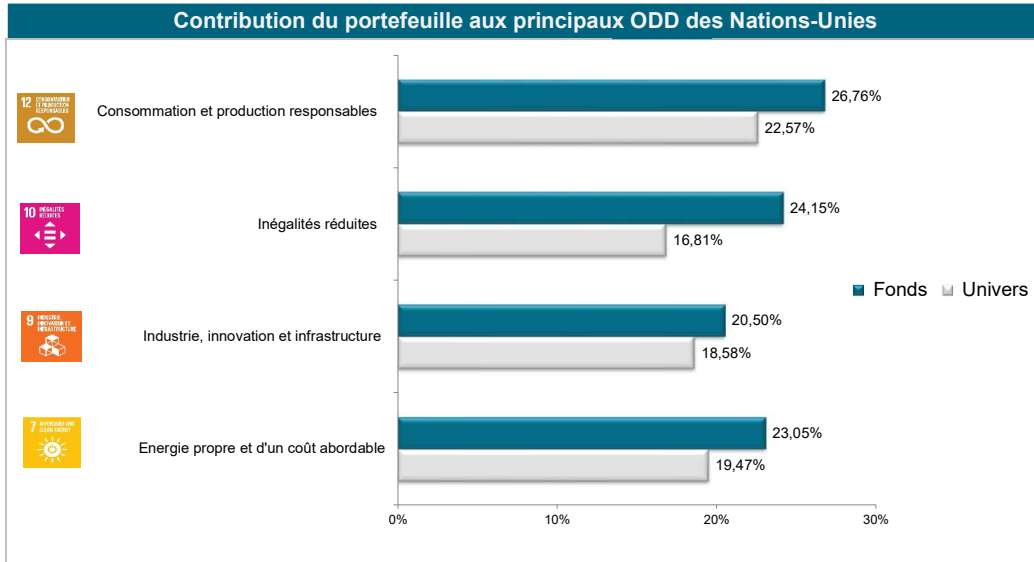
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - janvier 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 97,63%
 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).