Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 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 28/06/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	113,62
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	39,61
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 093,33
Nombre d'émetteurs :	151
Taux d'investissement :	99,5%

Caractéristiques du fonds

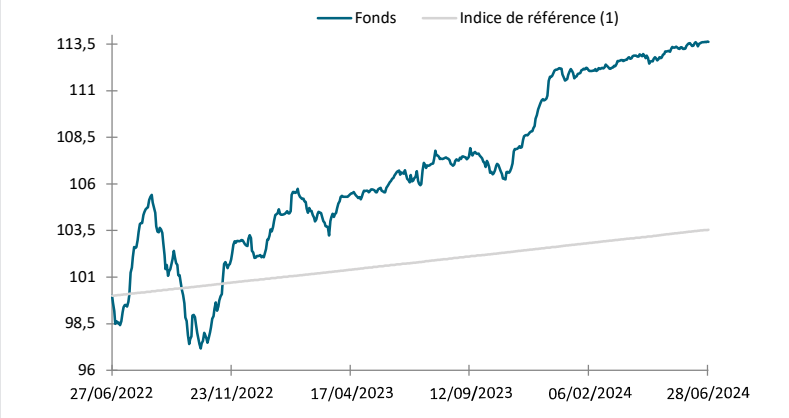
Code ISIN :	FR0013511474
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
Objectif de gestion (1) **:**	1,75% annualisé
Principaux risques :	Risques de capital et performance Risques liés aux obligations High 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 :	1,01%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 31/05/2024 * : 113 321 668

Source : OFI Invest AM

Evolution de la performance depuis création

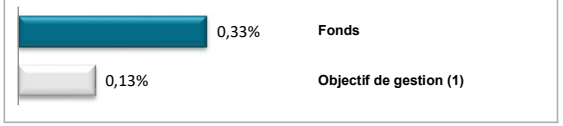


Source : Europerformance

Profil de risque

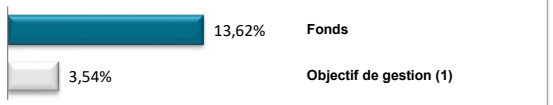
Niveau : 1 **2** 3 4 5 6 7

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 2024		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest High Yield 2027 RC	13,62%	*4,79%*	-	-	-	-	7,00%	*2,97%*	1,27%	*1,63%*	1,27%	0,66%
Objectif de gestion (1)	3,54%	-	-	-	-	-	1,75%	-	0,87%	-	0,87%	0,43%

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%	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%	0,62%	-0,12%	0,46%	0,33%							1,27%	*0,87%*

**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 31/12/2027

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 - juin 2024

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	0,97%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	0,93%	France	6,500%	17/11/2027	BB
LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028	0,92%	Italie	7,125%	01/06/2028	BB-
TAPESTRY INC 5.375 27/11/2027	0,92%	Etats-Unis	5,375%	27/11/2027	BBB
BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 15/05/2028	0,89%	Autriche	9,375%	15/05/2028	BB-
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028	0,89%	Etats-Unis	6,250%	15/05/2028	BB+
AZELIS FINANCE NV 5.75 15/03/2028	0,89%	Belgique	5,750%	15/03/2028	BB+
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028	0,89%	Allemagne	8,750%	15/05/2028	BB
SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027	0,87%	République Tchèque	3,875%	15/02/2027	BB-
LOXAM SAS 4.5 15/02/2027	0,87%	France	4,500%	15/02/2027	BB-
TOTAL	**9,04%**				

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.
2,97%	0,96	1,70	67,31%	-1,41%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
2,87 ans	174,25	BB+	4,62%	2,41

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
Q PARK HOLDING I BV 2 01/03/2027	Achat	0,78%
VILMORIN & CIE SA 1.375 26/03/2028	Achat	0,19%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
INEOS FINANCE PLC 6.625 15/05/2028	0,89%	Vente
INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC 2.5 15/01/2026	0,08%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0.33%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 99.5%, pour un rendement à maturité à 4.62% et une sensibilité à 2.41. Le fonds a bénéficié de son exposition à Alstria(Immobilier, +1.4 bp), à Benteler (équipementier automobile, +1) ou TDC (opérateur téléphonique danois, +1). Le fonds a enregistré des contribution négatives sur Softbank (conglomérat japonais,-1), Elior(services, -0.5) et Silgan (emballage, -0.5).

Sur le plan macroéconomique, le mois s'est déroulé en deux séquences distinctes. Le marché a salué la première baisse de taux de 0.25 de la part de la Banque Centrale Européenne, tournant ainsi la page à la phase de resserrement monétaire la plus drastique et la plus rapide de la zone euro. La principale question demeure désormais de savoir à quel rythme les baisses de taux vont se poursuivre et cette cadence dépendra du maintien de l'inflation vers la cible de la BCE. Le seconde séquence a été dictée par la dissolution de l'Assemblée nationale française, entrainant un regain de volatilité sur toutes les classes d'actifs et un écartement des spreads. Les spreads des entreprises à haut rendement française se sont écartés de 49 points de base contre 23 points pour l'ensemble du marché. Les laboratoires français, émetteur de dettes à haut rendement depuis des années, ainsi que les énergéticiens ont été particulièrement sanctionnés, puisqu'ils sont identifiés comme les entreprises ayant réalisées des superprofits, potentiellement taxables pour financer les programmes du Nouveau Front Populaire.

Dans ce contexte d'incertitude que les élections législatives anticipées françaises font planer sur l'Europe, le marché du haut rendement européen signe une performance positive avec +0.58%. Par rating, les BB progressent de 0.39%, les B de 0.64%, les CCC de 1.56% et les hybrides de 0.58%. Par secteur, le secteur de la santé sous-performe (+0.18%) suite à la publication sur Eurofins d'un rapport par Muddys Watter, accusant la société française leader mondial de bio-analyse de confusion et de contradictions inhérentes à ses finances et à ses activités. Le secteur immobilier affiche tant qu'à lui une performance de +0.97%, portée par les premières baisses de taux et par des opérations de gestion du passif d'entreprises comme SBB.

Le marché primaire a été actif lors ce mois de juin, avec pas moins de 16 deals pour un montant total 10.6 milliards €, montant légèrement supérieur à la moyenne mensuelle des 4 dernières années. Coté demande, l'Europe a enregistré une légère décollecte : - 871 Millions$. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+8 milliards$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont fortement tournés vers la classe d'actifs et les entrées avoisinent 2.5 milliards$. La collecte totale ressort à +10.2 milliards$ sur le marché high yield US en 2024.

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).

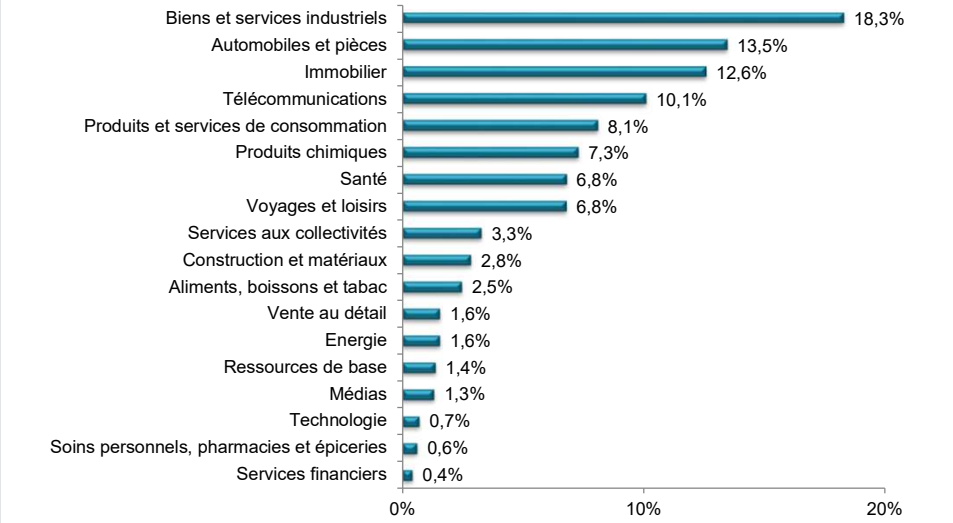
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

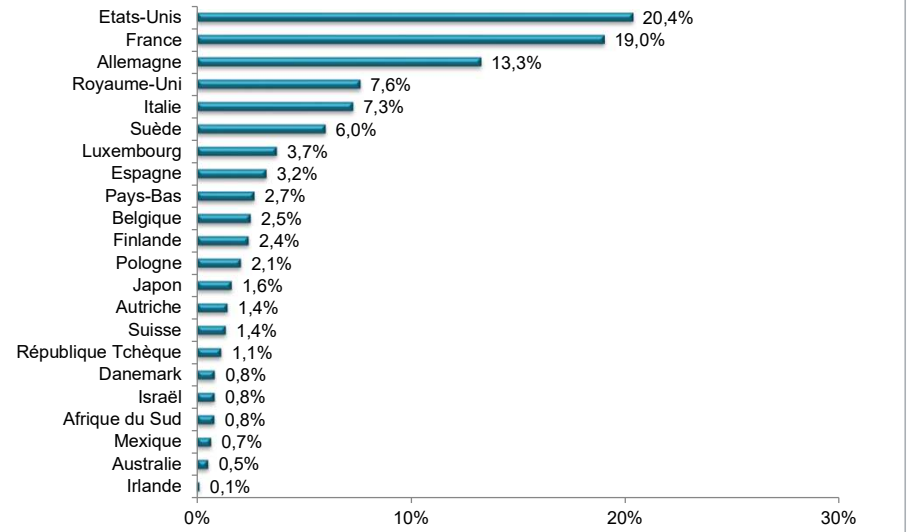
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2024

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



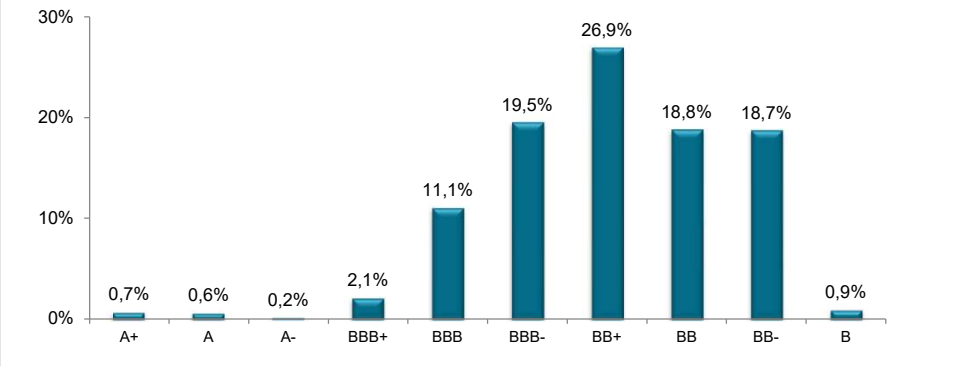
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



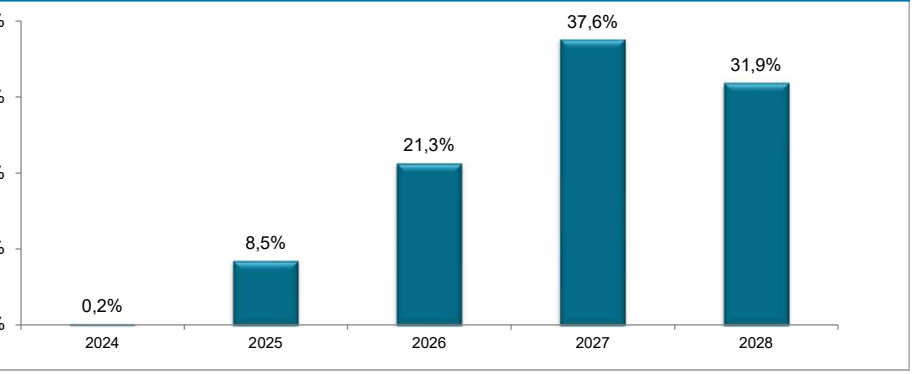
Source : OFI Invest AM

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).

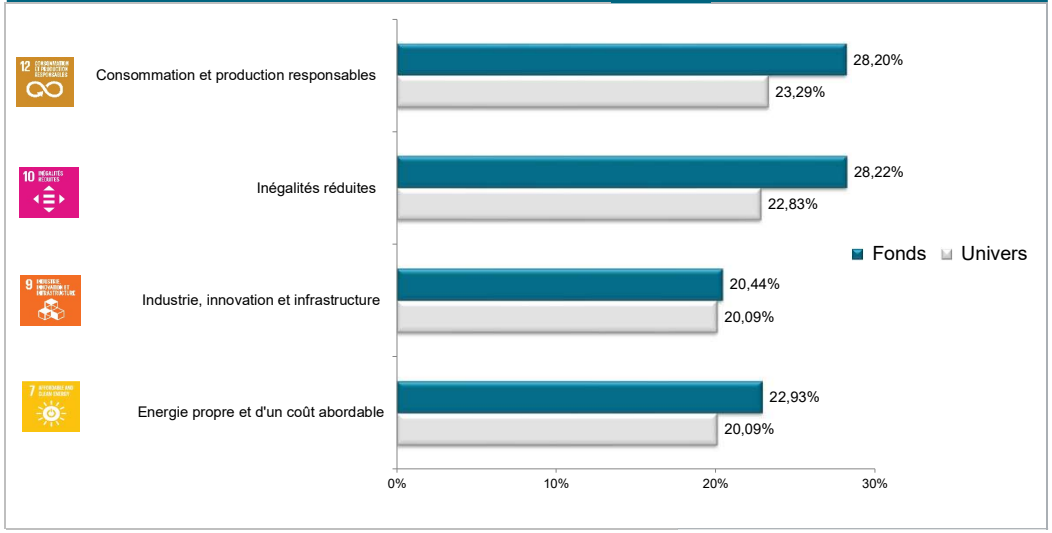
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

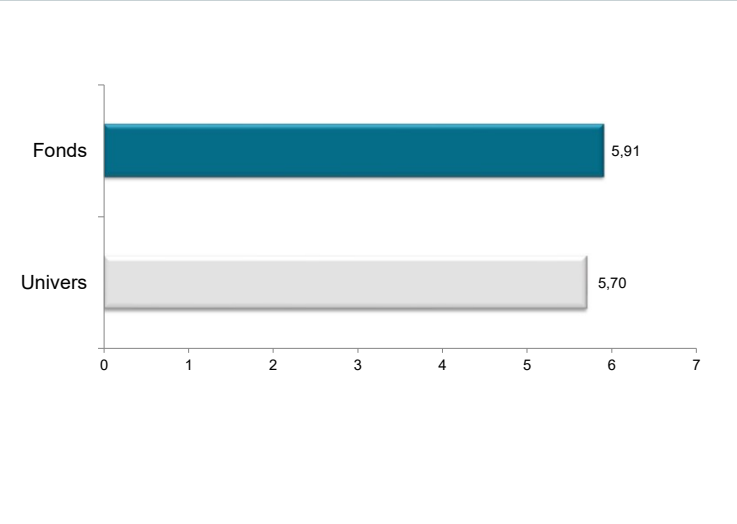
Ofi Invest ESG High Yield 2027

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - juin 2024

Contribution du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies



Score ISR



Taux de couverture du fonds (1) : 96,37%
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 Management (22, rue Vernier 75017 Paris).