

Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - novembre 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.

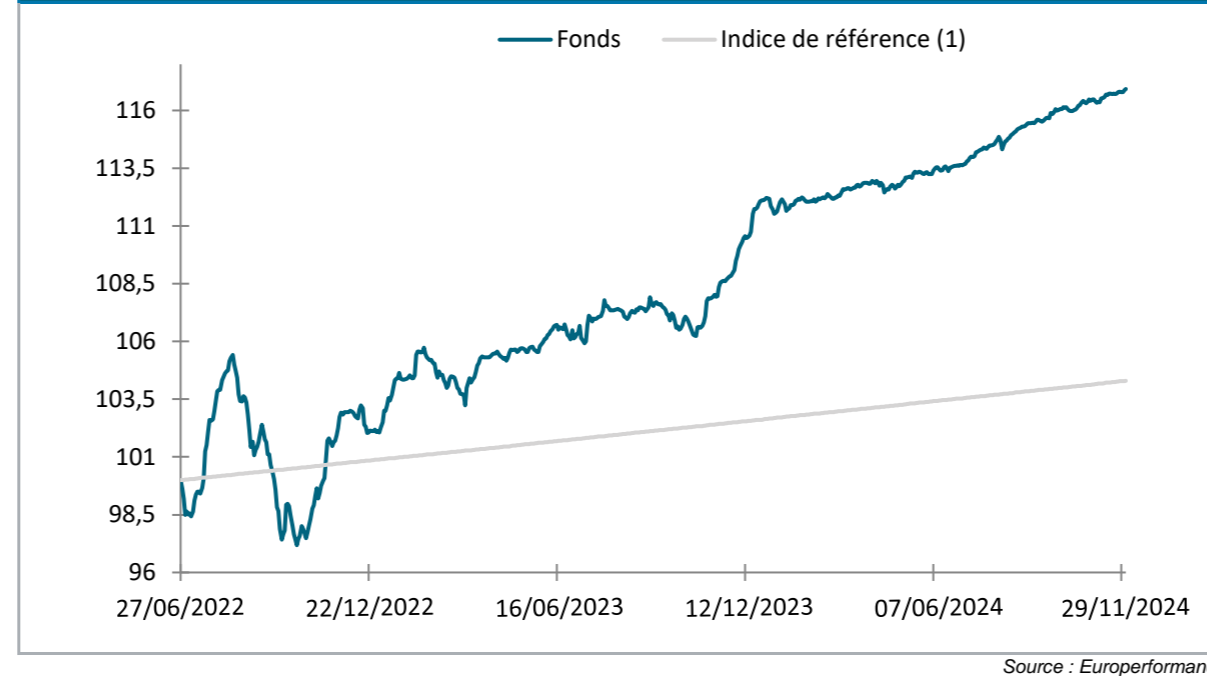
Chiffres clés au 29/11/2024

Valeur Liquidative (en euros) :	116,93
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	40,76
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 095,98
Nombre d'émetteurs :	146
Taux d'investissement :	97,9%

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

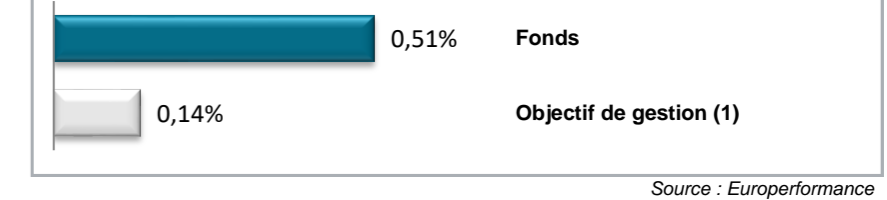
Evolution de la performance depuis création



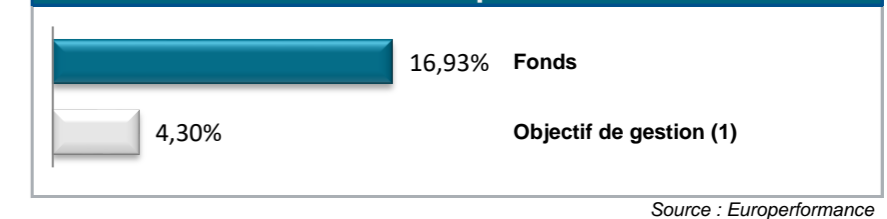
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création

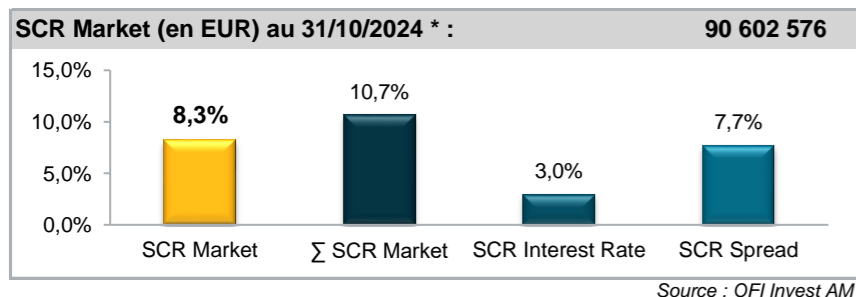


Performances & Volatilités

	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	16,93%	4,36%	-	-	-	-	6,60%	1,70%	4,22%	1,32%	3,25%	1,27%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	4,30%	-	-	-	-	-	1,75%	-	1,60%	-	0,87%	0,43%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



Performances mensuelles

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

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2022							1,51%*	-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%	0,99%	0,63%	0,52%	0,24%	0,51%		4,22%	1,60%

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 - novembre 2024



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,01%	Etats-Unis	8,125%	31/05/2028	BB+
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	0,93%	Etats-Unis	6,875%	15/02/2028	BB-
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	0,93%	Etats-Unis	6,500%	17/11/2027	BB
LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028	0,91%	Etats-Unis	7,125%	01/06/2028	BB-
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	0,91%	Etats-Unis	5,375%	14/06/2027	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	0,88%	Etats-Unis	5,750%	15/03/2028	BB+
SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027	0,88%	Etats-Unis	3,875%	15/02/2027	BB-
LOXAM SAS 4.5 15/02/2027	0,88%	Etats-Unis	4,500%	15/02/2027	BB-
TDC NET AS 5.056 31/05/2028	0,87%	Etats-Unis	5,056%	31/05/2028	BB-
TOTAL	9,10%				

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.
1,70%	1,36	2,59	76,92%	-0,59%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
2,48 ans	166,07	BB+	3,90%	1,92

*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
ELO SA 5.875 17/04/2028	Achat	0,58%
VILMORIN & CIE SA 1.375 26/03/2028		0,37%
TELEPERFORMANCE 0.25 26/11/2027	Achat	0,12%
IMCD NV 2.125 31/03/2027		0,32%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
TAPESTRY INC 5.375 27/11/2027	0,93%	Vente
ELO SA 3.25 23/07/2027	0,58%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à +0.51% en novembre. Le taux d'investissement à la fin du mois est de 97.86%, pour un rendement à maturité à 3.9% et une sensibilité à 1.92.

Le fonds a notamment bénéficié au cours du mois du rebond des obligations Benteler, Sappi ou encore Akelius. En contrepartie il a souffert du recul des obligations Auchan, Eutelsat ou Europcar.

La performance du marché high yield a été solide en novembre, du fait principalement de la forte baisse des taux gouvernementaux – le bund baissant de 30bp à 2.08% sur le mois. Les incertitudes découlant de l'élection de Donald Trump, la faiblesse de la croissance européenne ou encore à la situation politique en France ont conduit à un *flight to quality* vers la dette d'Etat allemande. Dans cet environnement macroéconomique compliqué, les primes de crédit se sont un peu écartées sur le mois sur la classe d'actifs, à 376 pb (+23 pb), restant cependant toujours sous leur moyenne de long terme (420 pb sur les 10 dernières années).

Le marché high yield a connu une performance contrastée par rating, avec une hausse solide sur les noms BB (+0.55%) et B (+0.65%), mais avec une baisse significative des noms au beta le plus élevé (CCC : -0.98%). Parmi les obligations orientées à la baisse, on notera les titres émis par Altice International, pénalisés par des résultats moins solides que prévus et par l'entrée d'un nouvel acteur sur le marché portugais, les obligations Selecta, après une publication de résultats jugée insuffisante, ou encore les obligations *unsecured* Grifols, après que Brookfield a annoncé ne pas poursuivre sa tentative de rachat du Groupe.

Le marché primaire a de nouveau été très actif en novembre et dépasse depuis le début de l'année les 100 Mds€, soit le 2^e plus haut niveau d'émission après l'année 2021 (133 Mds€). On note en particulier l'émission de l'obligation hybride Heimstaden Bostad (500M€ à un rendement de 6.375%), un émetteur du secteur immobilier dont les titres hybrides étaient considérés « *distressed* » jusqu'à récemment. Parmi les autres émetteurs, on trouve deux nouveaux émetteurs avec l'éditeur de jeux Asmodee qui a émis 940 M€ et la société Irca (alimentation, Italie) qui a émis une obligation flottante de 1.12 Md€. Parmi les émetteurs récurrents, on retrouve Iliad (600 M€), Gruenthal (500 M€), ou encore Tui Cruises (375 M€).

Côté flux, le marché high yield européen a connu en novembre son cinquième mois consécutif de flux entrants, avec 1.2 Md€ d'entrées, portant le total à 19.7 Mds€ depuis le début de l'année. La tendance est similaire aux Etats Unis, avec 1.6Md\$ de flux entrants en novembre, soit un 7^e mois consécutif d'entrées nettes sur le marché, pour un total de 29.5 Mds\$ depuis le début de l'année.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(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

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

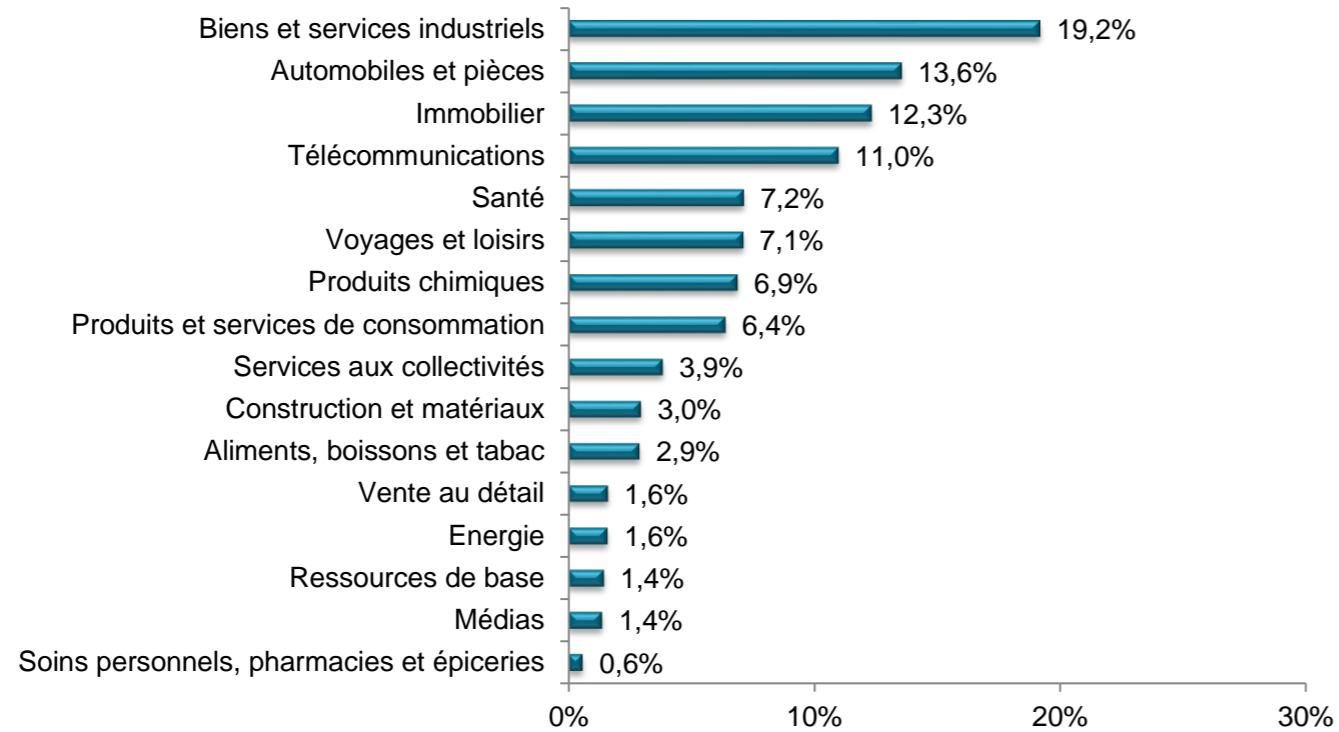
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - novembre 2024

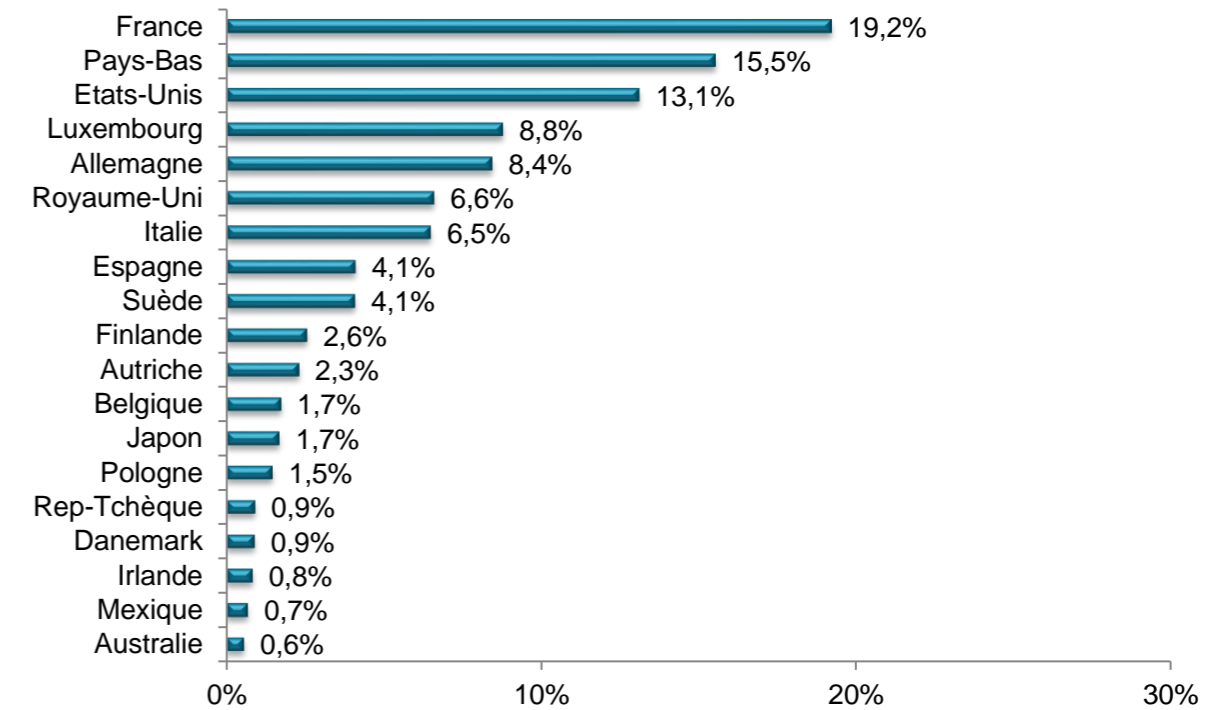


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



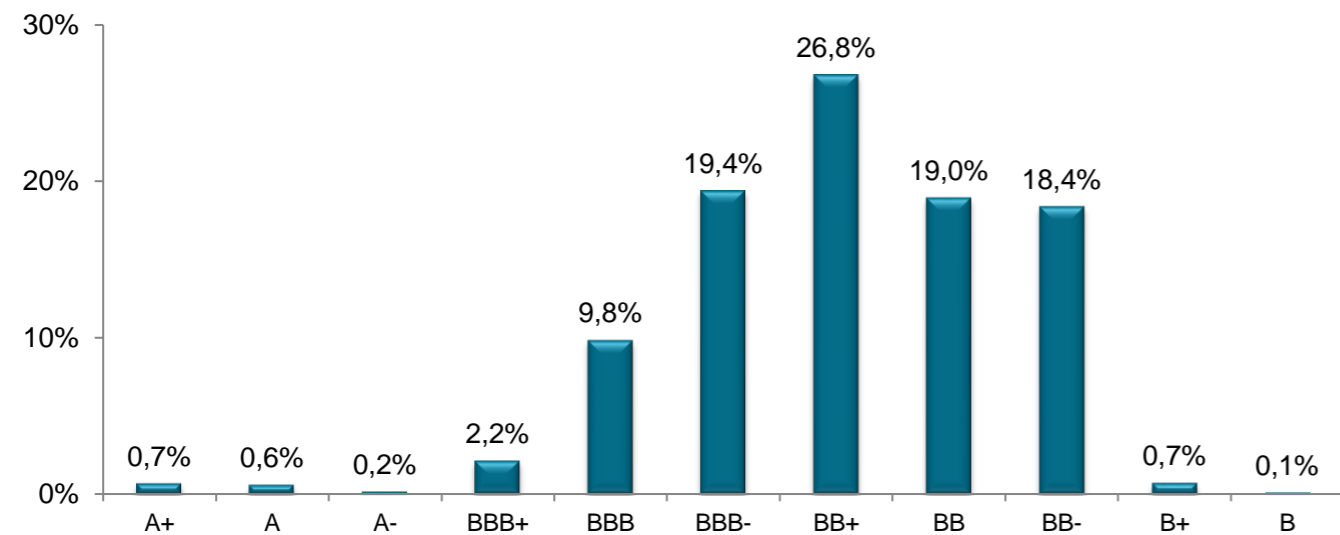
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



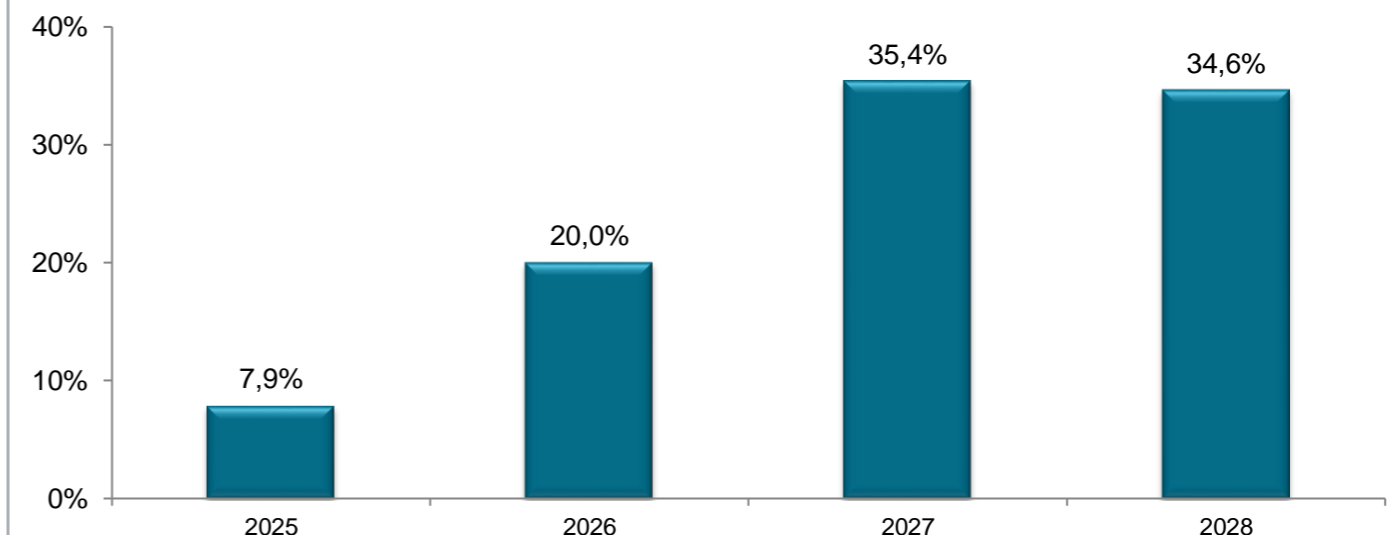
Source : OFI Invest AM

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)

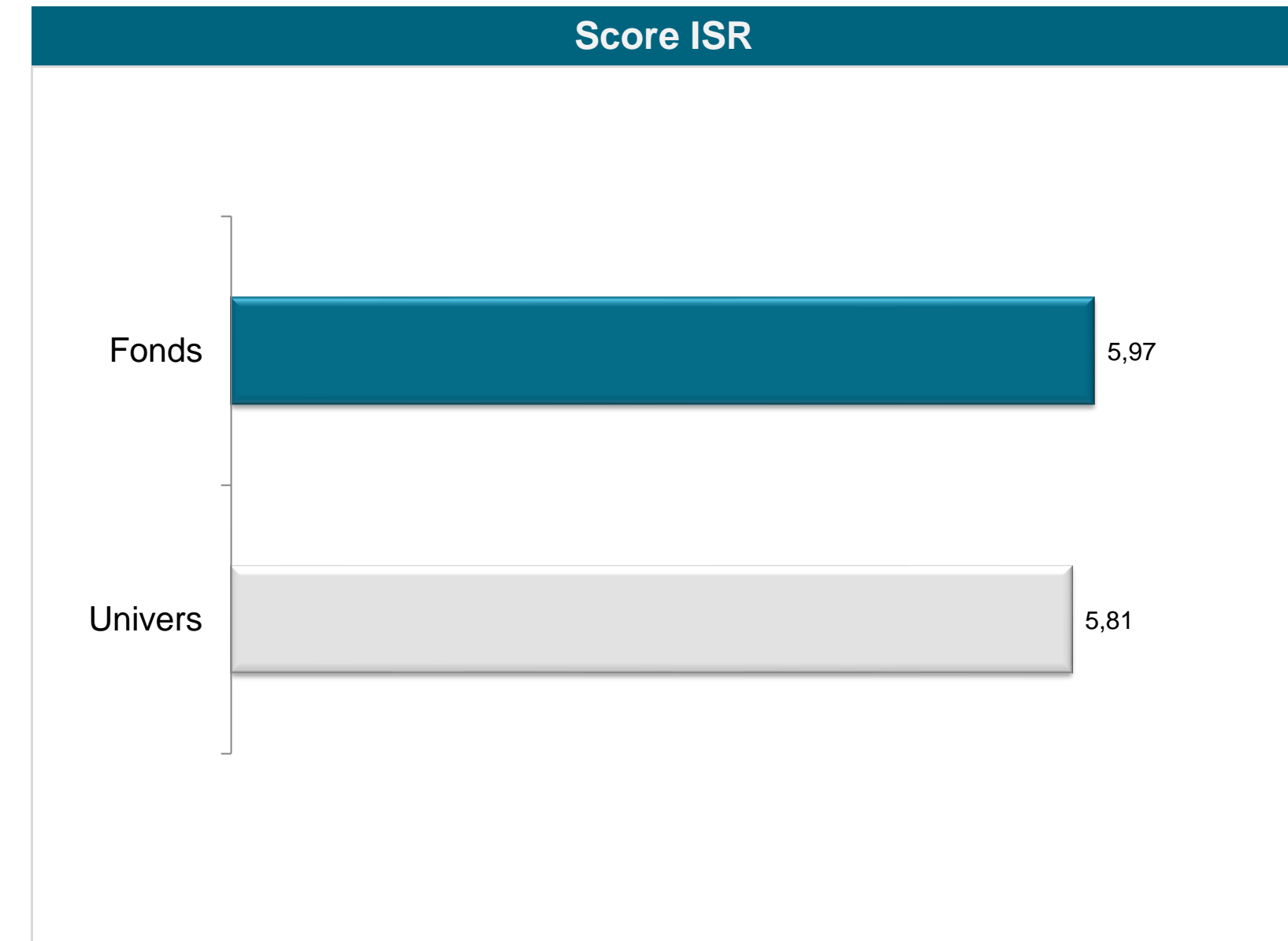
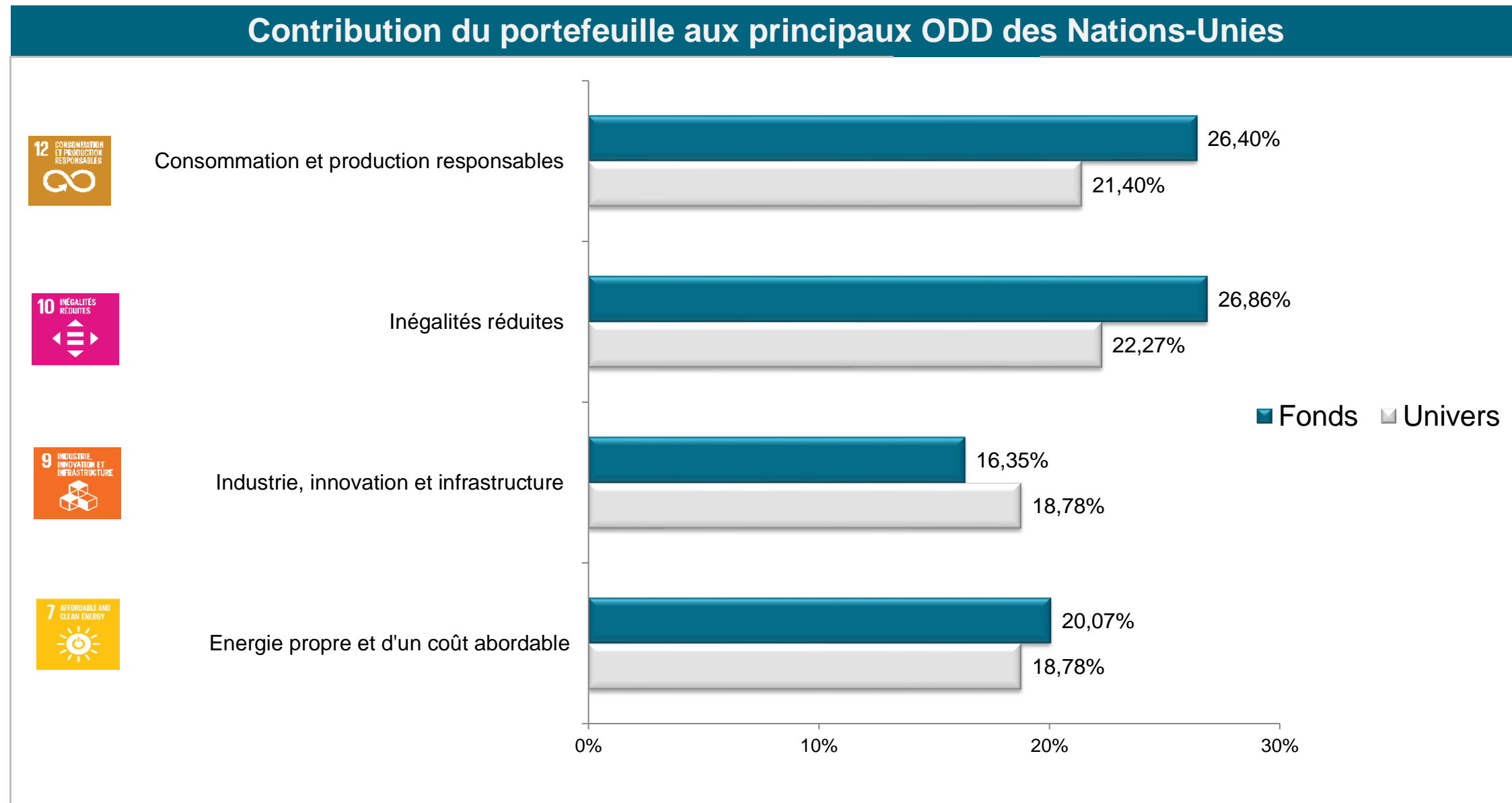
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 - novembre 2024



Taux de couverture du fonds (1) : 96,44%
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