

# Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 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.

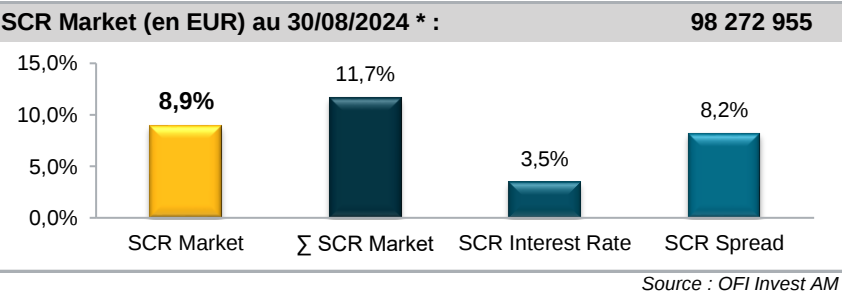
### Chiffres clés au 30/09/2024

|                                                   |          |
|---------------------------------------------------|----------|
| Valeur Liquidative (en euros) :                   | 116,06   |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) :      | 40,87    |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 1 105,09 |
| Nombre d'émetteurs :                              | 149      |
| Taux d'investissement :                           | 98,5%    |

### Caractéristiques du fonds

|                                                                     |                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Code ISIN :                                                         | FR0013511474                                                                                                                           |
| Classification AMF :                                                | Obligations et autres titres de créances internationaux                                                                                |
| Classification Europerformance :                                    | Obligations Haut Rendement EUR                                                                                                         |
| Objectif de gestion <sup>(1)</sup> :                                | 1,75% 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 :                                                  | 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

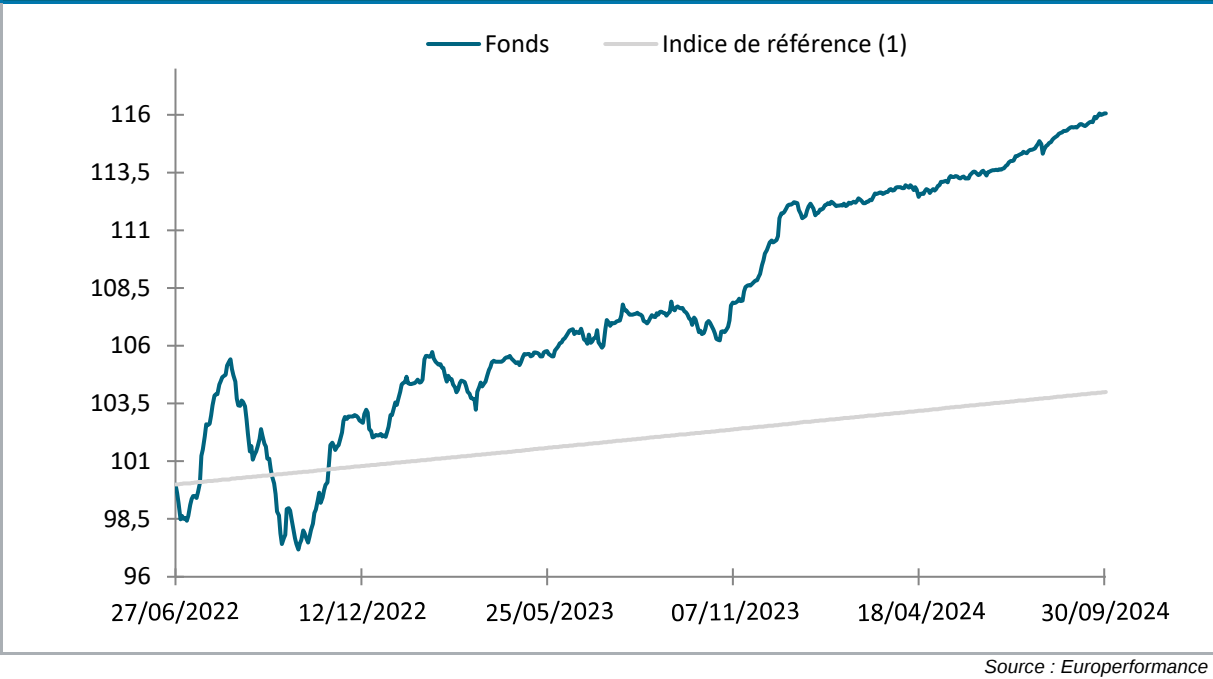


\*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(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).

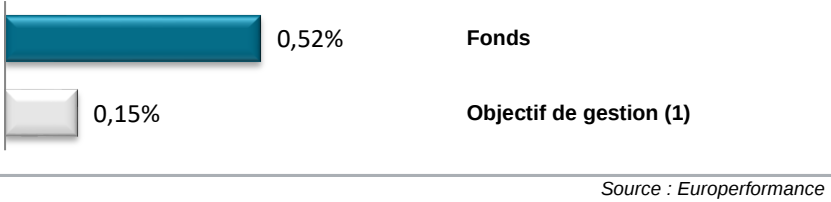
### Evolution de la performance depuis création



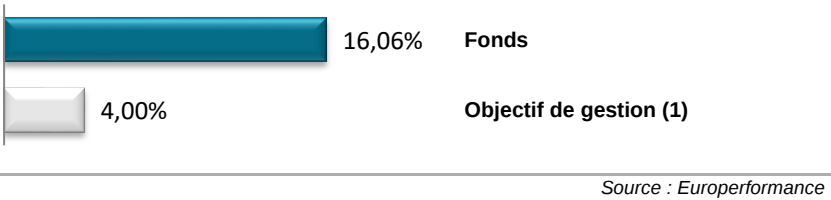
### Profil de risque

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      | 16,06%          | 4,52%  | -               | -      | 0,00%           | 0,00%  | 8,24%         | 2,51%  | 3,45%      | 1,40%  | 2,83%  | 2,15%  |
| Objectif de gestion <sup>(1)</sup> | 4,00%           | -      | -               | -      | 5,34%           | -      | 1,75%         | -      | 1,32%      | -      | 0,88%  | 0,45%  |

Source : Europerformance

### Performances mensuelles

|      | 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%  |        |       |        | 3,45% | 1,32%    |

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

Source : Europerformance

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 - septembre 2024



## 10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé                              | Poids | Pays       | Coupon | Maturité   | Rating (1) |
|--------------------------------------|-------|------------|--------|------------|------------|
| AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028      | 1,00% | France     | 8,125% | 31/05/2028 | BB+        |
| PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027     | 0,94% | France     | 6,500% | 17/11/2027 | BB         |
| TAPESTRY INC 5.375 27/11/2027        | 0,93% | Etats-Unis | 5,375% | 27/11/2027 | BBB        |
| LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028     | 0,93% | Italie     | 7,125% | 01/06/2028 | BB-        |
| OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028 | 0,90% | Etats-Unis | 6,250% | 15/05/2028 | BB+        |
| ILIAD SA 5.375 14/06/2027            | 0,89% | France     | 5,375% | 14/06/2027 | BB         |
| IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028 | 0,88% | Allemagne  | 8,750% | 15/05/2028 | BB         |
| DUFRY ONE BV 3.375 15/04/2028        | 0,87% | Suisse     | 3,375% | 15/04/2028 | BB-        |
| GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028    | 0,87% | Allemagne  | 4,125% | 15/05/2028 | BB-        |
| AZELIS FINANCE NV 5.75 15/03/2028    | 0,87% | Belgique   | 5,750% | 15/03/2028 | BB+        |
| TOTAL                                | 9,08% |            |        |            |            |

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 | Frequence de Gain | Perte Max. |
|----------------|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 2,41%          | 2,01                           | 2,92                | 80,39%            | -0,69%     |

Source : Europperformance

## Maturité, Spread et Sensibilité\*

| Maturité moyenne | Spread moyen | Rating moyen | YTM   | Sensibilité Taux |
|------------------|--------------|--------------|-------|------------------|
| 2,62 ans         | 176,54       | BB+          | 4,01% | 2,08             |

\*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 |
|                        |           |         |
|                        |           |         |
|                        |           |         |
|                        |           |         |
|                        |           |         |
|                        |           |         |
|                        |           |         |
|                        |           |         |
|                        |           |         |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègements                      |           |         |
|-------------------------------------------|-----------|---------|
| Libellé                                   | Poids M-1 | Poids M |
| MERCIALYS SA 4.625 07/07/2027             | 0,59%     | Vente   |
| CASTELLUM AB 0.75 04/09/2026              | 0,34%     | Vente   |
| UBISOFT ENTERTAINMENT SA 0.878 24/11/2027 | 0,77%     | Vente   |
|                                           |           |         |
|                                           |           |         |
|                                           |           |         |
|                                           |           |         |
|                                           |           |         |
|                                           |           |         |

Source : OFI Invest AM

## Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0.52%. Le taux d’investissement à la fin du mois est de quasiment 98.5%, pour un rendement à maturité à 4.01% et une sensibilité à 2.08.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Mercialys (Immobilier, +2 bp de performance positive), à Airfance (Compagnie aérienne, +2), à Akélius (Immobilier, +1.5) ou Grunnenthal (Pharmacie,+1). Le fonds a enregistré des contribution négatives en performance sur Ubisoft (Jeux Video,-6 bp), Mahlé (Equipementier automobile,-1.5), et ZH (Equipementier automobile,-1). La position Ubisoft a été intégralement cédée face aux enjeux financiers et opérationnels auxquels cette société doit faire face.

Sur le plan macroéconomique, les deux principales banques centrales ont baissé leurs taux d’intérêts directeurs sur le mois comme anticipé par le marché. La banque centrale européenne avec une baisse de 25 pb de son taux directeur demeure toujours attachée à rester dépendante de la publication des données d’inflation entre autres et ne donne pas d’indications tant qu’à la nature des décisions futures. La Fed acte une baisse de 50 bp de base sur fond de ralentissement tangible de l’inflation et semble vouloir assurer à l’économie américaine un atterrissage en douceur. Le cycle de baisse de taux est maintenant enclenché de part à et d’autre de l’Atlantique.

Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen signe une performance positive avec +0.96%. Par rating, les BB progressent de 0.88%, les B de 1.25%, les CCC de 2%. Le crossover sous-performe légèrement le cash avec +0.65%. Par secteur, l’automobile sous-performe très largement le marché (-0.76%) avec notamment des avertissements de nombreux constructeurs comme BMW ou Volkswagen qui constatent un net tassement de la demande pour l’électrique. Le secteur de l’immobilier a une nouvelle fois tiré son épingle du jeu (+5.76%) porté par les baisses de taux généralisées.

Le marché primaire a été actif lors ce mois de septembre, avec pas moins de 6 nouveaux primo-émetteurs pour un montant total d’environ 13 milliards €, montant s’inscrivant supérieur à la moyenne mensuelle des 4 dernières années. Coté demande, l’Europe a enregistré une légère collecte : 739 Millions\$ pour le troisième mois consécutif. La collecte annuelle demeure positive en Europe (+10.5 milliards\$). Aux Etats-Unis, les investisseurs se sont fortement tournés vers la classe d’actifs et les entrées avoisinent 4.5 milliards\$. La collecte totale ressort à +24 milliards\$ sur le marché high yield US en 2024.

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

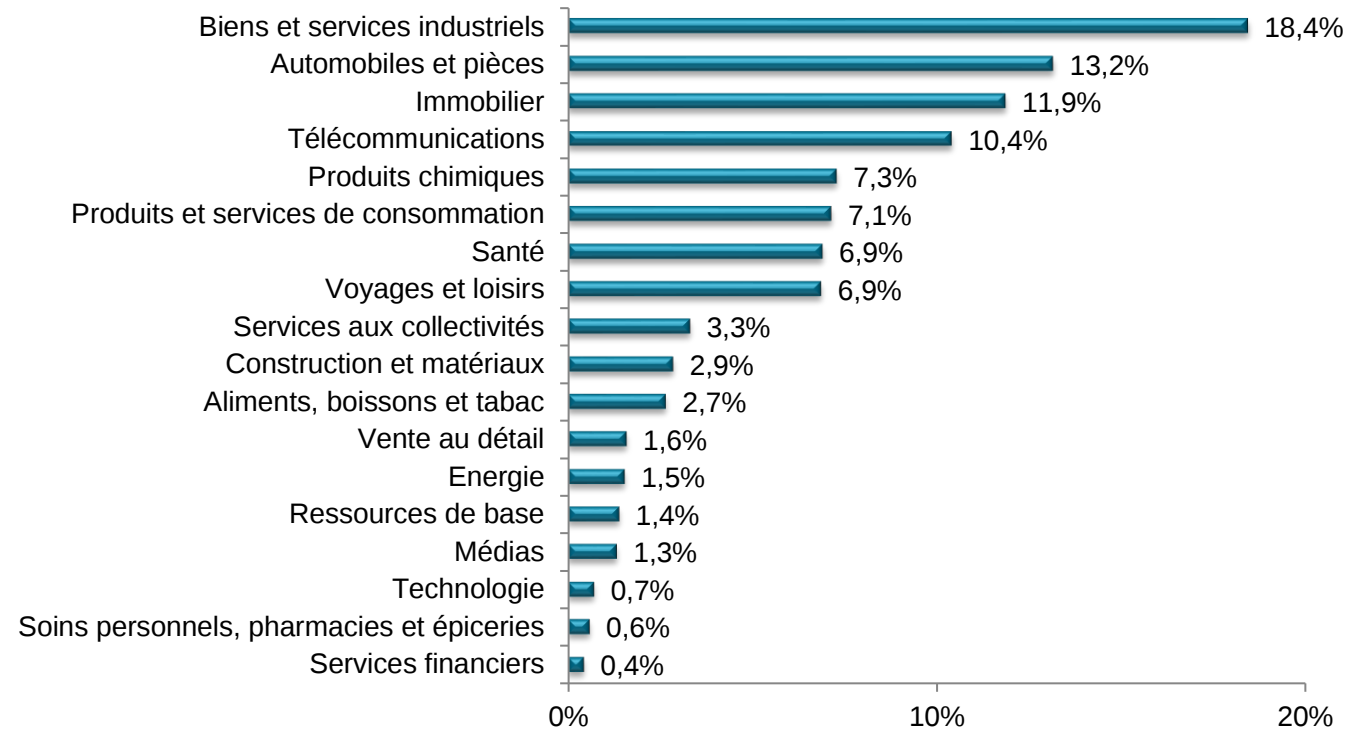
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

# Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2024

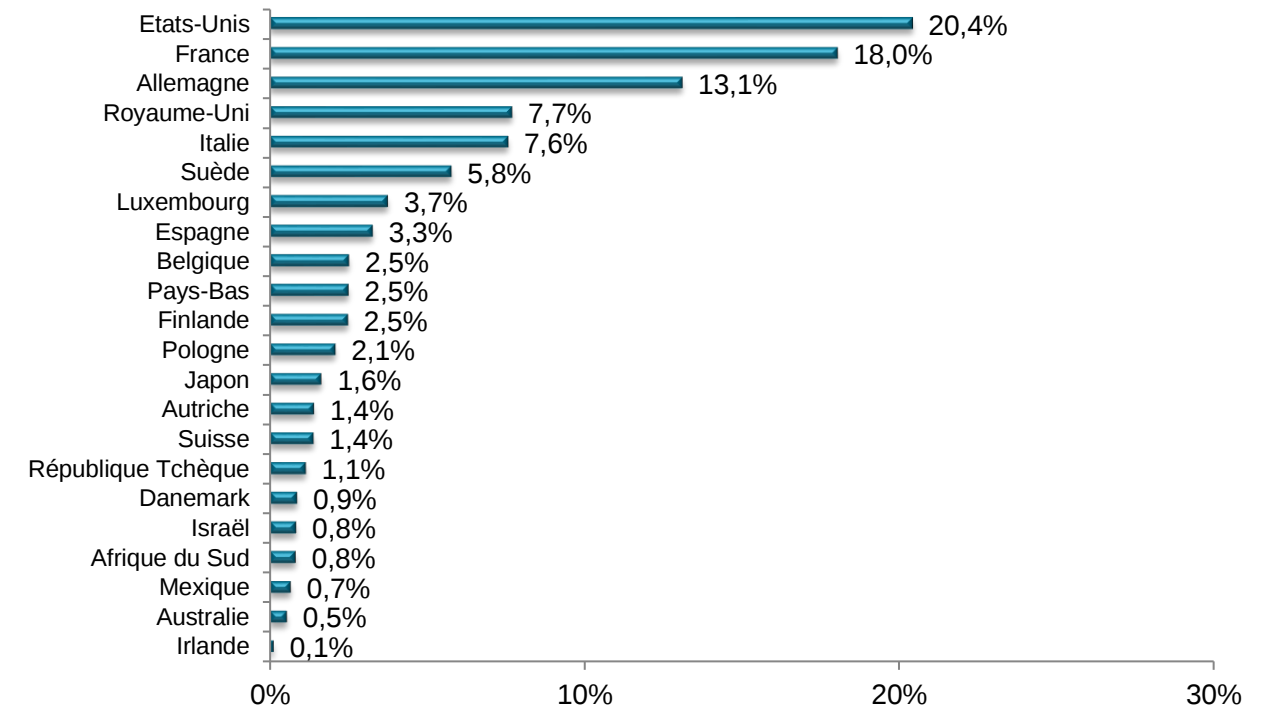


## Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



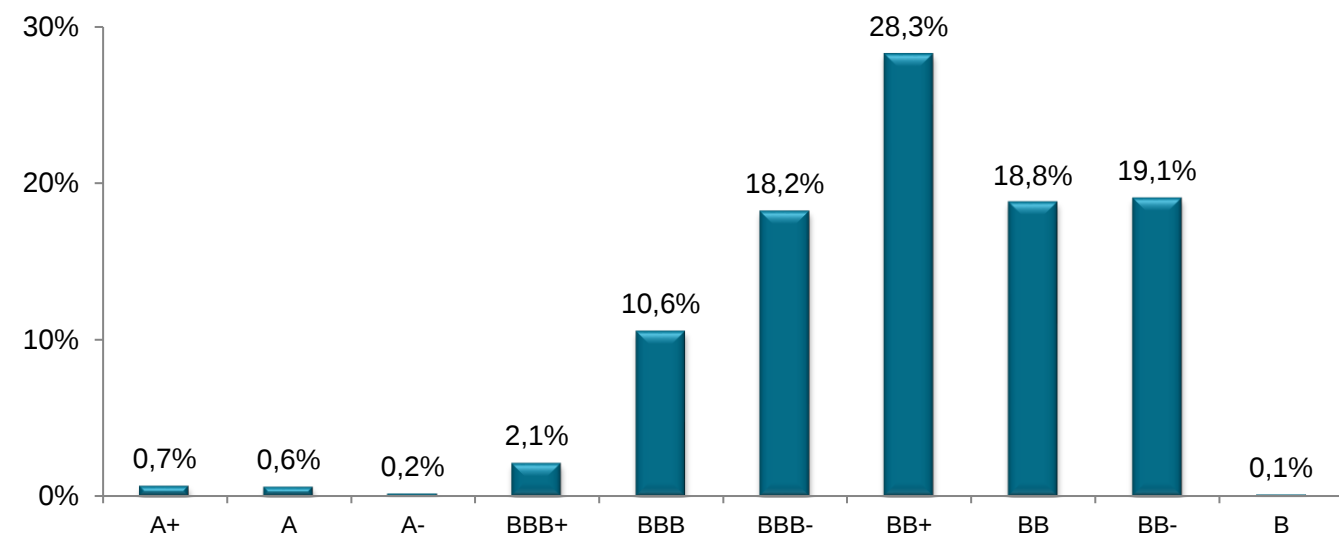
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

## Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



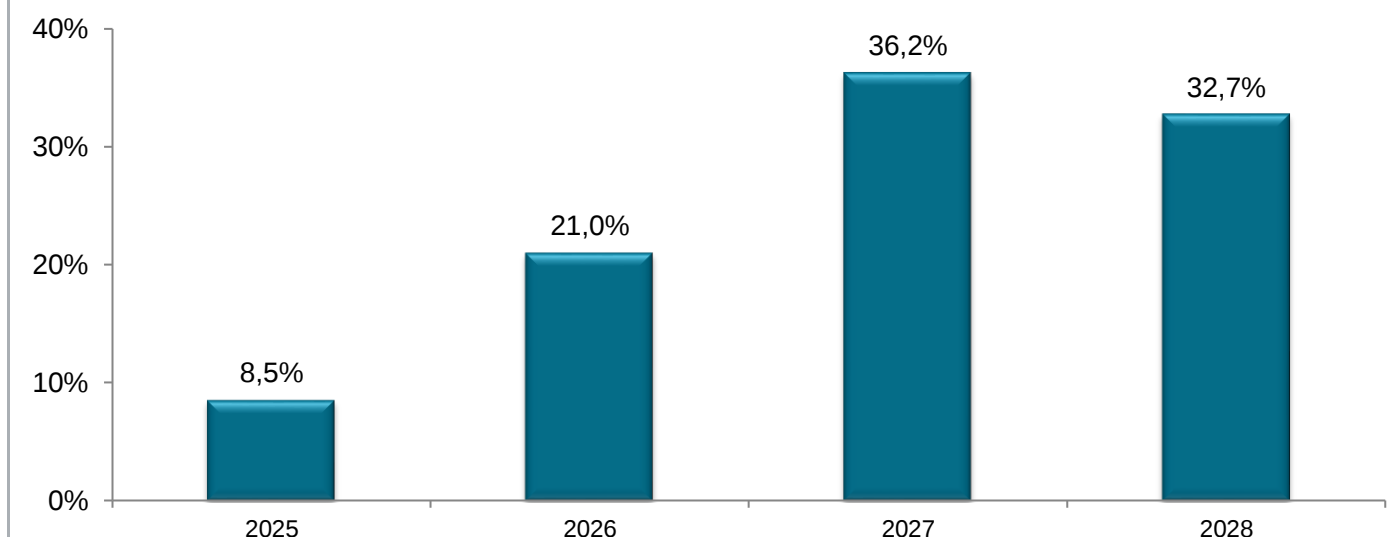
Source : OFI Invest AM

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



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).

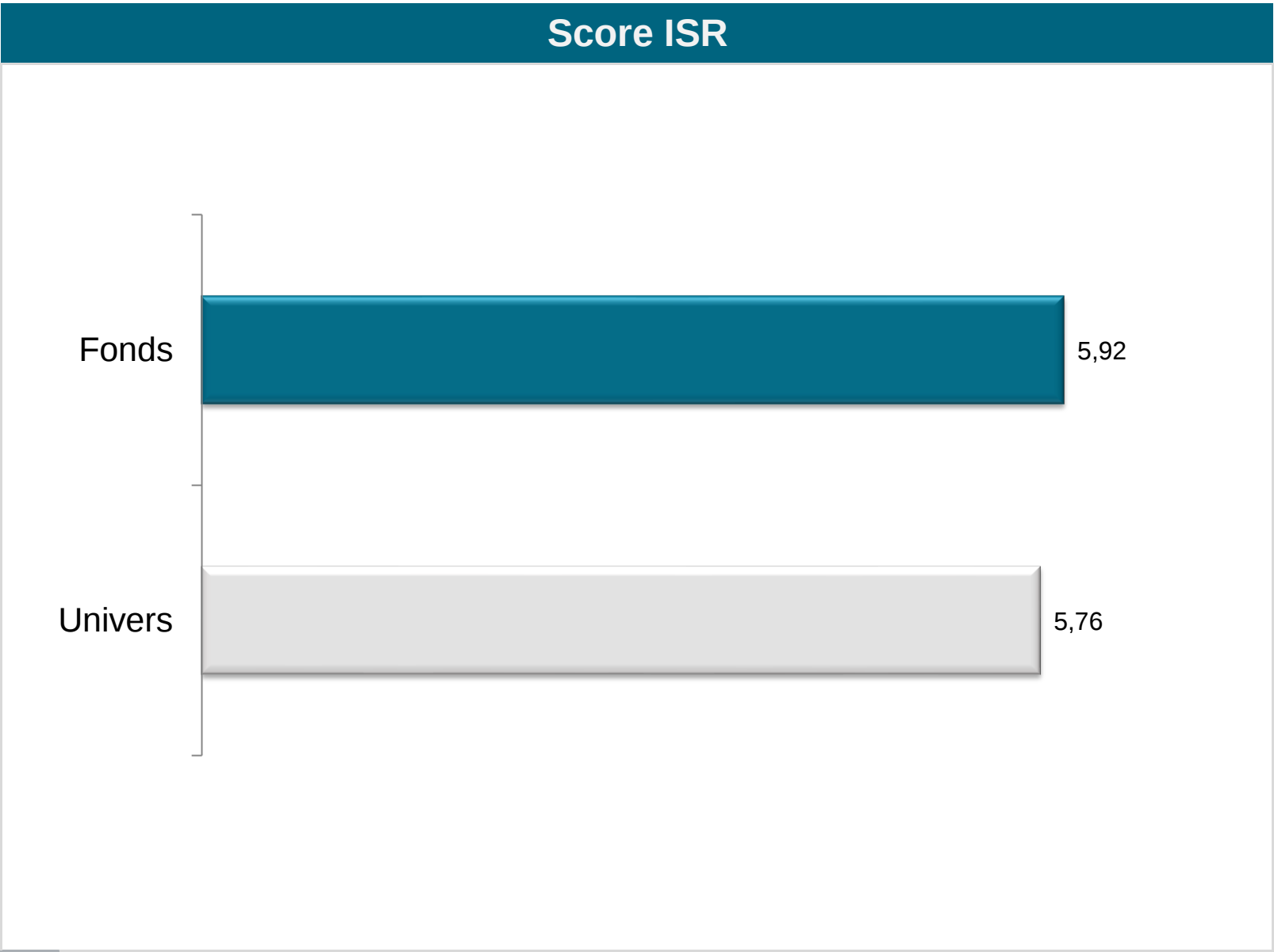
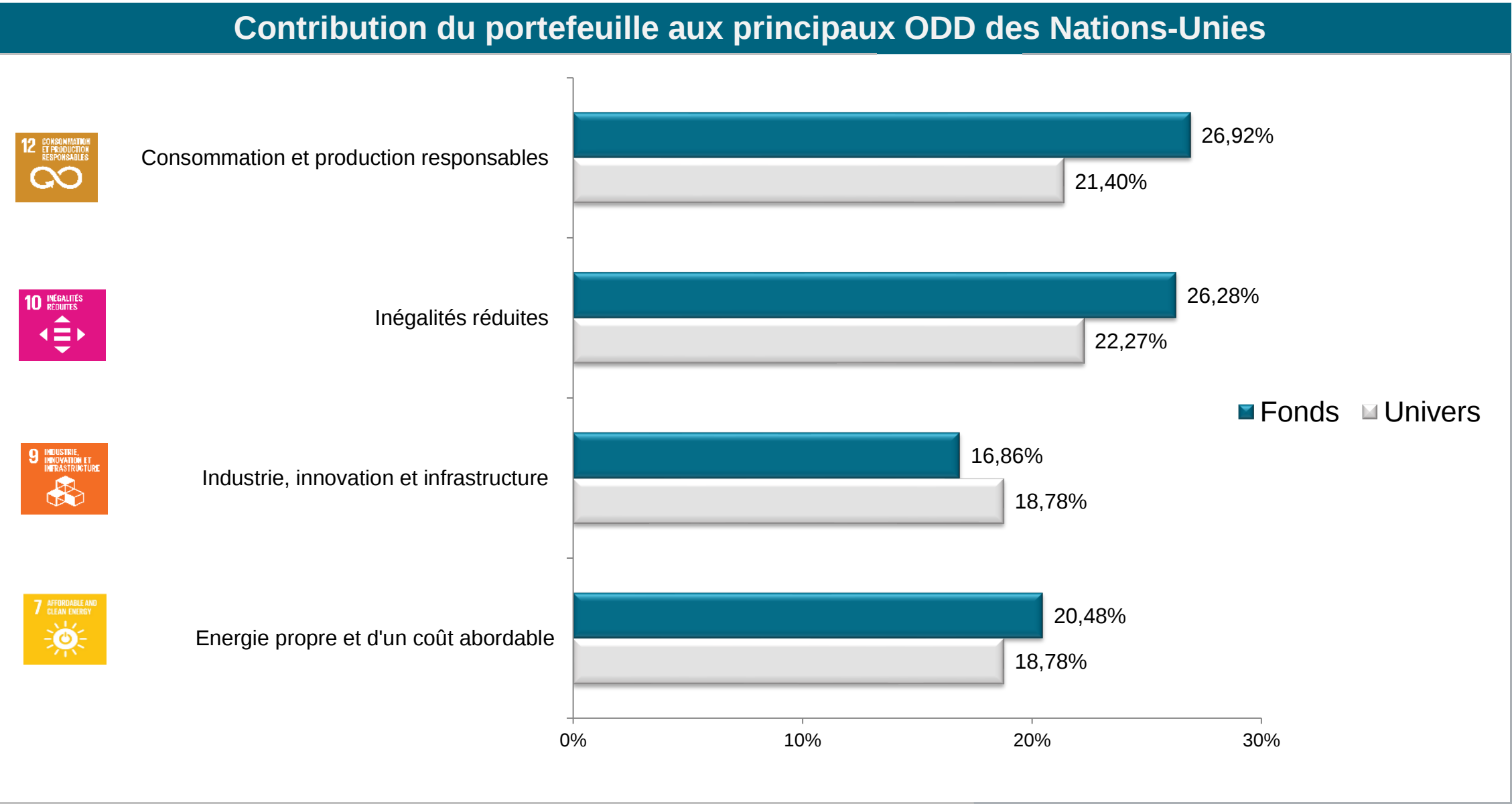
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [service.client@ofi-invest.com](mailto:service.client@ofi-invest.com)

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

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - septembre 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