Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 2025

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.

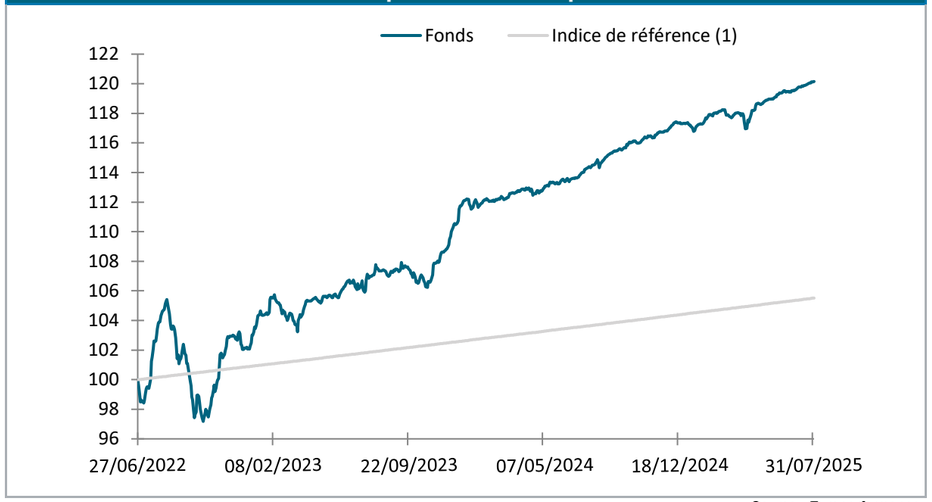
Chiffres clés au 31/07/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	120,15
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	35,82
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	986,79
Nombre d'émetteurs :	126
Taux d'investissement :	94,3%

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 PARIS

Evolution de la performance depuis création

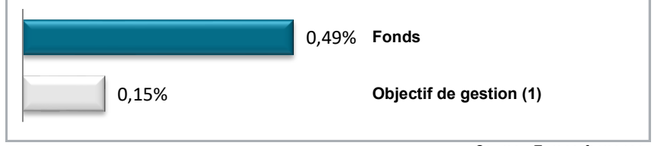


Source : Europerformance

Profil de risque

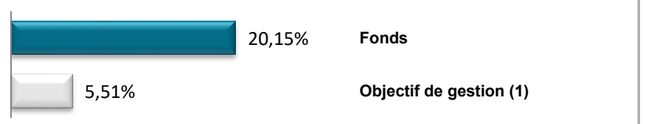
Niveau : 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

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 2025		6 mois	3 mois
	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	*Volat.*	Perf.	Perf.
Ofi Invest High Yield 2027 RC	20,15%	*3,93%*	-	-	16,18%	*3,62%*	4,72%	*1,34%*	2,39%	*1,63%*	2,08%	1,30%
Objectif de gestion (1)	5,51%	-	-	-	5,35%	-	1,75%	-	1,01%	-	0,86%	0,44%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 30/06/2025 * : 66 063 265

Source : OFI Invest AM

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%	0,24%	0,51%	0,35%	4,59%	*1,75%*
2025	0,31%	0,45%	-0,32%	0,64%	0,54%	0,27%	0,49%						2.39%	*1,63%*

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

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • 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 - juillet 2025

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,10%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	1,04%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB
VOLVO CAR AB 2.5 07/10/2027	1,01%	Suède	2,500%	07/10/2027	BBB-
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	0,99%	France	5,375%	14/06/2027	BB
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028	0,99%	Etats-Unis	6,250%	15/05/2028	BB+
SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027	0,99%	République Tchèque	3,875%	15/02/2027	BB-
LOXAM SAS 4.5 15/02/2027	0,99%	France	4,500%	15/02/2027	BB-
GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028	0,98%	Allemagne	4,125%	15/05/2028	BB-
IMCD NV 2.125 31/03/2027	0,97%	Pays-Bas	2,125%	31/03/2027	BBB-
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75 15/05/2028	0,97%	Allemagne	8,750%	15/05/2028	BB
TOTAL	**10,03%**				

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.
1,35%	1,30	2,15	76,47%	-0,71%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
2,02 ans	116,38	BB	3,26%	1,57

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
CENCORA INC 2.875 22/05/2028	Achat	0,51%
AMERICAN HONDA FINANCE CORPORATION 2.85 27/06/2028	Achat	0,51%
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.875 26/06/2028	Achat	0,51%
IMCD NV 2.125 31/03/2027	0,47%	0,97%
SOFTBANK GROUP CORP 5 15/04/2028	0,72%	0,94%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	1,02%	Vente
BENTELER INTERNATIONAL AG 9.375 15/05/2028	0,96%	Vente
LEVI STRAUSS & CO 3.375 15/03/2027	0,86%	Vente
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 3.5 15/06/2026	0,84%	Vente
SYNTHOMER PLC 3.875 01/07/2025	0,56%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0,49%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de 94.3%, pour un rendement à maturité à 3.26% et une sensibilité à 1.57.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Auchan (Supermarché, +4 bp de performance positive), à VFC (Vêtements, +3), à Airfrance (Aérien, +2) ou OGN (Santé, +1.5). Le fonds a enregistré des contributions négatives en performance sur Malhe (Automobile -0.3 bp) et sur Wirlpool (Electroménager, -0.2).

Si les droits de douane restent un frein pour l'activité économique, les marchés financiers redoutent avant tout l'incertitude. C'est pourquoi les premiers accords commerciaux signés ont été bien accueillis, en apportant de la visibilité aux entreprises. Dans ce contexte, le marché du haut rendement européen a enregistré un resserrement de 40 pb, soit le deuxième plus fort de l'année, porté par une compression marquée des spreads sur les segments B et CCC, se traduisant par un afflux massif de capitaux sur la classe d'actifs. Les performances par rating confirment cette dynamique : +0,5% pour les BB, +0,6% pour les B et +0,9% pour les CCC. Les secteurs les plus performants ont été l'automobile (1.2%) et le retail (+1.8%), tandis que les moins bien orientés ont été les matériaux de base (+0.43%) et les médias (+0.5%). Sur le primaire, juillet s'est montré moins actif que l'exceptionnel précédent mois, mais reste largement au-dessus de la moyenne des cinq dernières années. Les premiers résultats d'entreprises du segment haut rendement, souvent publiés avec un léger décalage par rapport aux marchés action, sont globalement solides, avec des perspectives qui restent bien orientées. Les droits de douanes semblent pour le moment avoir un impact contenu.

Sans surprise, la BCE a maintenu ses taux inchangés (2%) et adopte une posture attentiste, estimant sa politique monétaire bien calibrée. Christine Lagarde a souligné que de nouvelles baisses ne seraient envisagées qu'en cas de dégradation marquée des indicateurs économiques.

Trump a multiplié les offensives commerciales tous azimuts sur les droits de douanes et a obtenu satisfaction avec des accords signés avec le Japon et L'Europe. En revanche les négociations avec le Chine sont toujours en cours. Il s'en est pris également à la Fed, accusant Jerome Powell de freiner la croissance avec des taux trop élevés, allant même jusqu'à orchestrer une visite surprise au siège de l'institution. En dépit de ces attaques, La Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés, estimant que les conditions économiques ne justifient pas encore un assouplissement, malgré l'opposition de deux membres du comité. Jerome Powell a souligné une politique « modérément restrictive », repoussant les attentes de baisse des taux.

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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

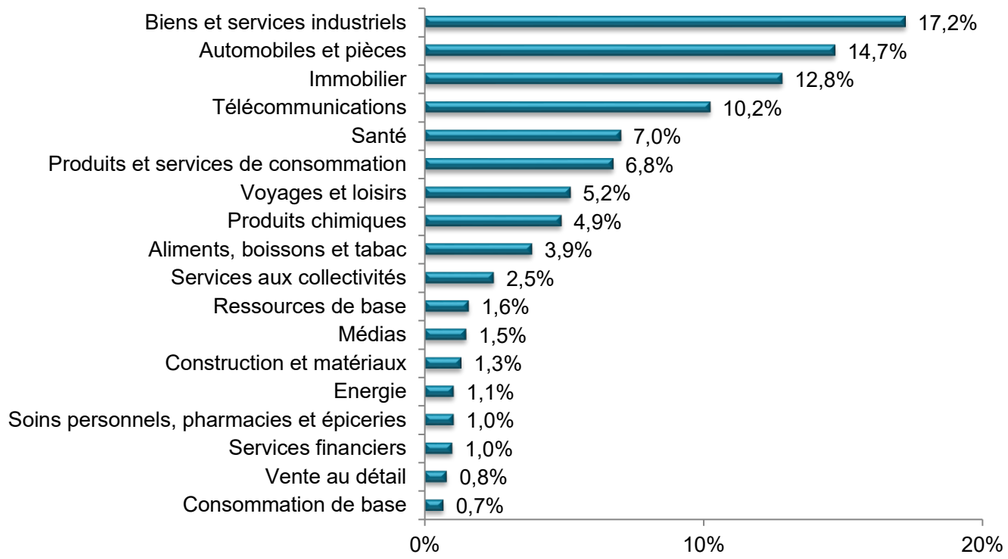
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 RC

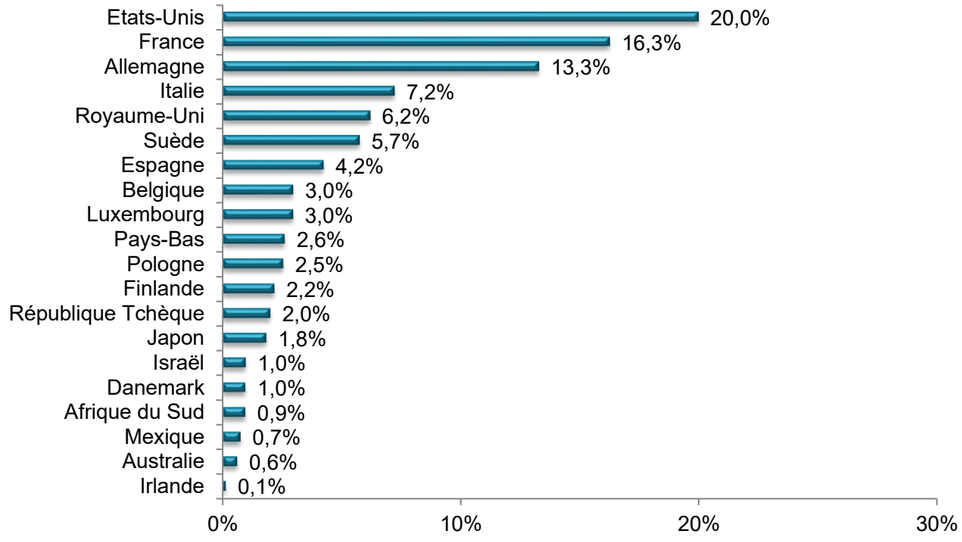
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juillet 2025

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



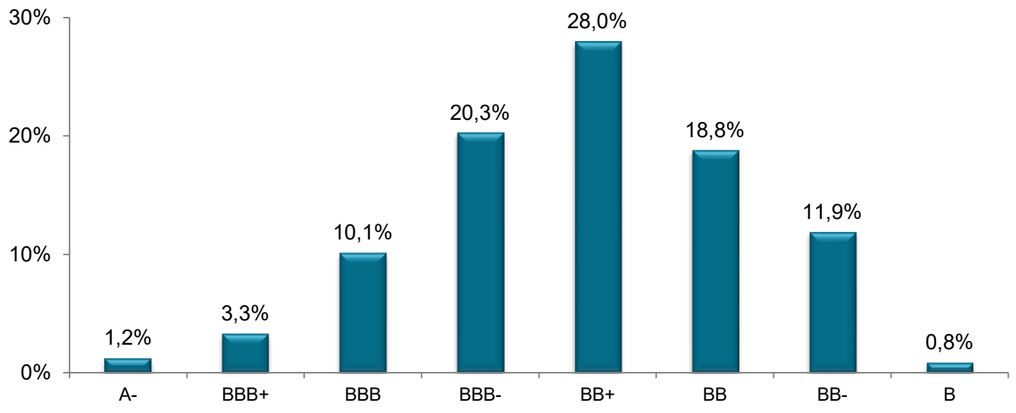
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



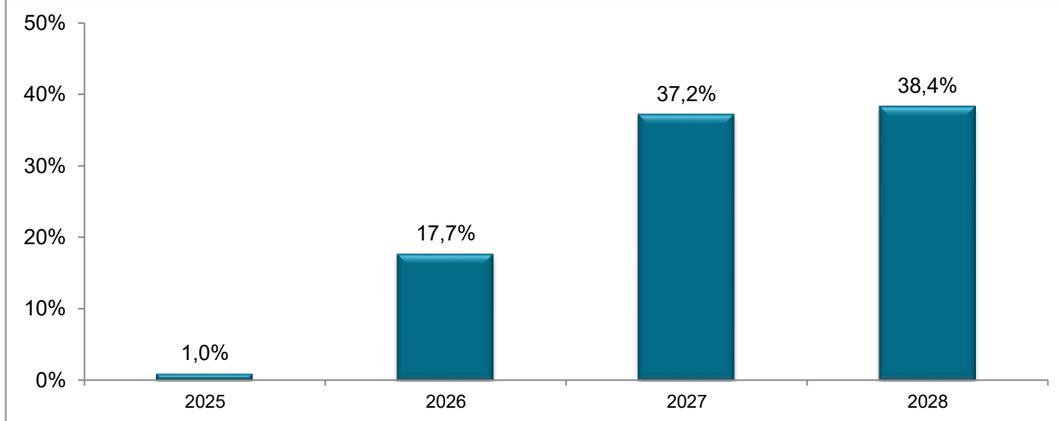
Source : OFI Invest AM

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 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

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

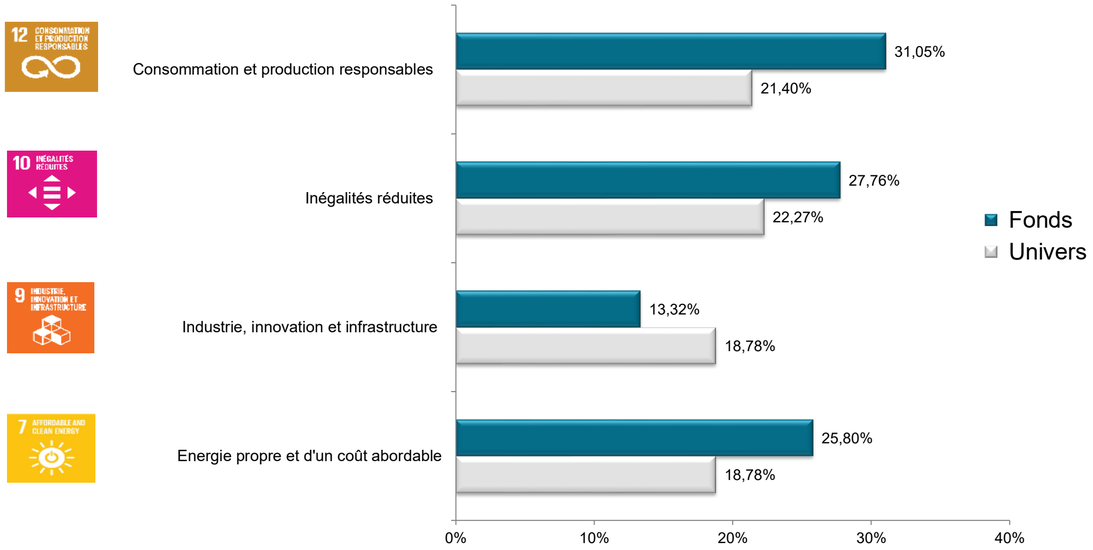
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Paris 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

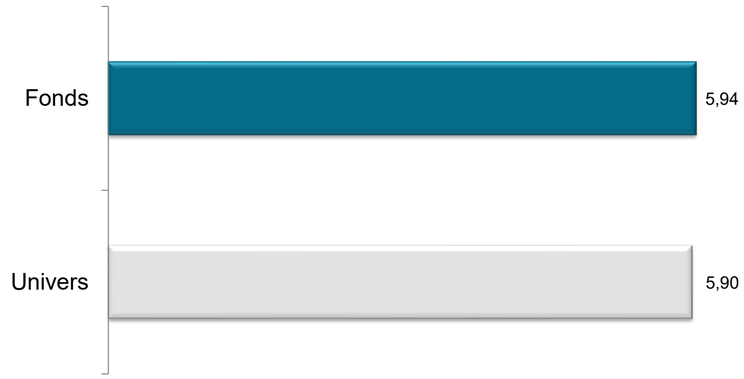
Ofi Invest ESG High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - juillet 2025

Contribution du portefeuille aux principaux ODD des Nations-Unies



Score ISR



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