

Ofi Invest Euro High Yield R



Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

Le fonds Ofi Invest ESG Euro High Yield sélectionne essentiellement des obligations à haut rendement émises en euro par des sociétés des pays membres de l'OCDE. L'exposition à des obligations de sociétés des pays émergents (non membre de l'OCDE) émises en euro est limitée à 20%.

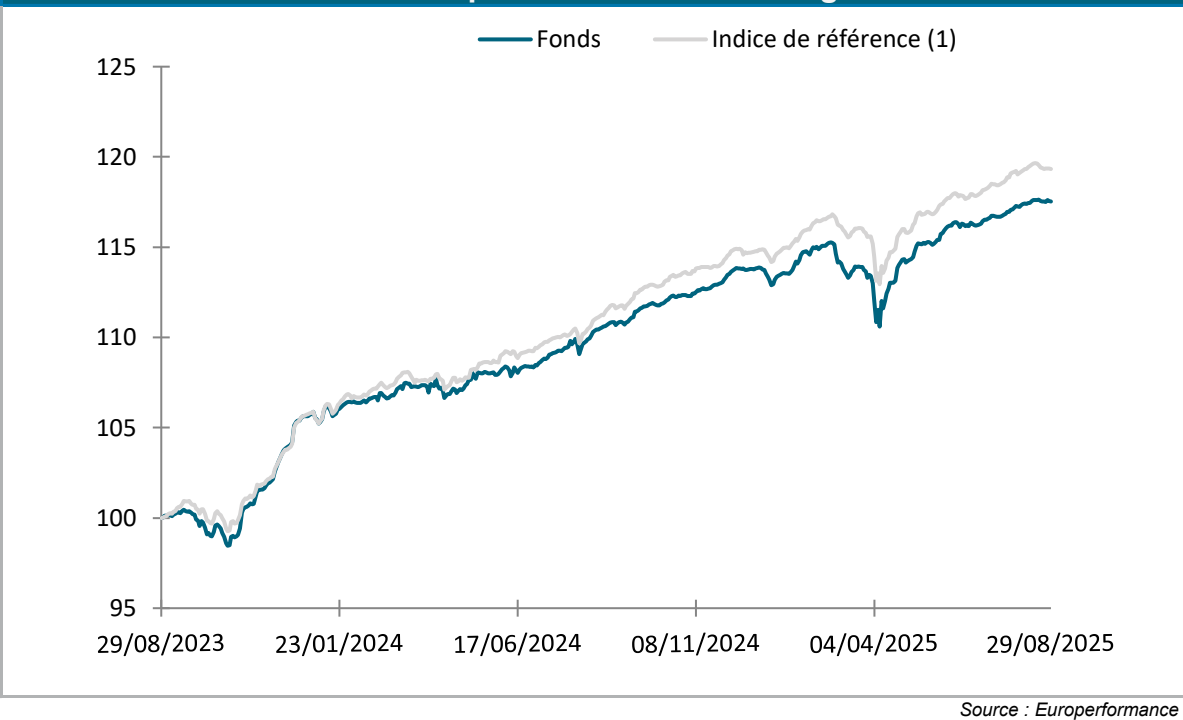
Chiffres clés au 29/08/2025

Valeur liquidative :	122,83
Actif net de la part R (en millions EUR) :	54,21
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	525,45
Nombre d'émetteurs :	156
Taux d'investissement :	75,15%
Tracking error (depuis création) :	1,10%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013274958
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances libellés en Euro
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
Réglementation SFDR :	Article 8
Indice de référence ⁽¹⁾ :	Merrill Lynch Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield (EUR)
Principaux risques :	Risques liés aux obligations High Yield Risques de capital et performance Risques de marché : taux d'intérêt, crédit High Yield, volatilité, émergents
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 :	29/08/2017
Horizon de placement :	Supérieur à 3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscriptions :	J-1 à 12h
Limite de rachats :	J-1 à 12h
Règlement :	J+2
Commissions de souscription :	Néant
Commissions de rachats :	Néant
Commissions de surperformance :	20% TTC de la performance au dela de l'indice de référence
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	1,26%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Evolution de la performance sur 2 ans glissants

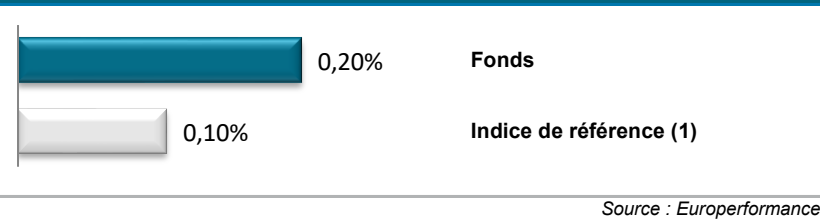


Profil de risque

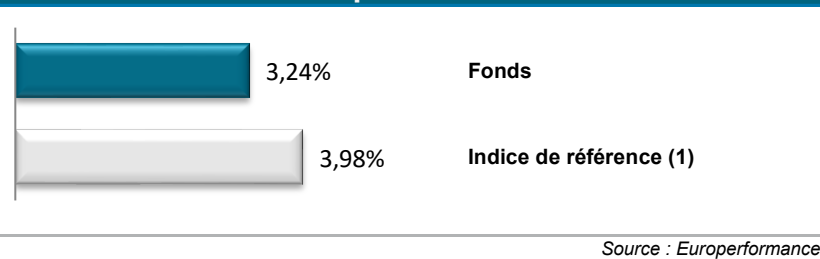
Niveau :

1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis le début de l'année



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 Euro High Yield R	22,83%	6,98%	18,54%	5,04%	28,62%	4,38%	6,03%	3,12%	3,24%	3,74%	1,96%	1,54%
Indice de référence ⁽¹⁾	28,57%	6,80%	21,97%	4,67%	26,94%	3,92%	6,80%	2,66%	3,98%	3,12%	2,25%	1,68%

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Indice
2020	-0,16%	-1,86%	-12,19%	6,44%	2,31%	1,79%	1,50%	1,21%	-1,17%	0,18%	3,87%	0,94%	1,38%	1,08%
2021	0,27%	0,31%	0,63%	0,52%	0,00%	0,23%	0,12%	0,15%	0,01%	-0,58%	-0,59%	1,14%	2,22%	3,49%
2022	-1,81%	-3,16%	0,87%	-3,29%	-1,06%	-8,35%	5,56%	-0,79%	-4,12%	2,08%	4,29%	-0,54%	-10,57%	-11,16%
2023	3,04%	-0,15%	0,35%	0,35%	0,58%	1,06%	1,19%	-0,13%	-0,30%	-0,40%	3,47%	2,81%	12,43%	12,08%
2024	0,62%	0,19%	0,67%	-0,26%	0,86%	0,33%	1,32%	0,97%	0,82%	0,51%	0,61%	0,75%	7,63%	8,46%
2025	0,31%	0,94%	-1,71%	0,77%	1,38%	0,41%	0,93%	0,20%					3,24%	3,98%

(1) Indice de référence : JP Morgan Maggie Aggregate Index Euro - High Yield Credit jusqu'au 30-06-2010 puis Bank of America Merrill Lynch Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield
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 Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

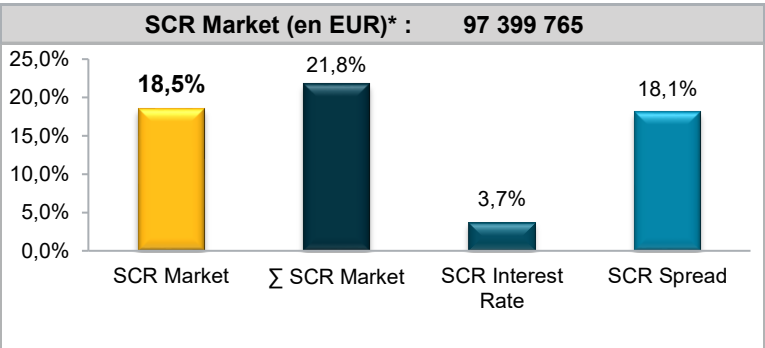


10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ZF EUROPE FINANCE BV 7 12/06/2030	1,56%	Allemagne	7,000%	12/06/2030	BB
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN PNC9 PERP	1,22%	Allemagne	4,375%	31/12/2079	BBB+
PLT VII FINANCE SARL 6 15/06/2031	1,09%	Luxembourg	6,000%	15/06/2031	B
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 4.125 15/02/2031	1,05%	République Tchèque	4,125%	15/02/2031	BB-
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 7.5 15/05/2030	1,04%	Allemagne	7,500%	15/05/2030	B-
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080	1,01%	Royaume-Uni	3,000%	27/08/2080	BBB
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029	1,00%	Espagne	6,500%	15/03/2029	B+
LOXAM SAS 6.375 31/05/2029	0,98%	France	6,375%	31/05/2029	BB-
SPIE SA 3.75 28/05/2030	0,97%	France	3,750%	28/05/2030	BBB-
GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028	0,95%	Allemagne	4,125%	15/05/2028	BB-
TOTAL	10,87%				

Source : OFI INVEST AM

Solvency Capital Requirement



*Données au 29/08/2025

Informations SCR

La **somme des SCR** représente le cumul des risques sous-jacents et ne prend pas en compte l'effet de diversification.



Le **SCR Market** représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques (cf. matrice de corrélation issue du Règlement Délégué n°2015/35).

Maturité, Spread et Sensibilités

Maturité moyenne*	Spread moyen*	Rating moyen	YTM*	YTW	Sensibilité Taux ⁽²⁾	Sensibilité Crédit
14,93 ans	196,60	BB	5,01%	4,60%	2,97	2,15

*La maturité moyenne est calculée sur la maturité finale des obligations hybrides

Source : OFI INVEST AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25 15/07/2032	0,31%	0,49%
IHO VERWALTUNGS GMBH 6.75 15/11/2029	0,59%	0,62%
AIR FRANCE-KLM 3.75 04/09/2030	Achat	0,89%

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
CENTRIENT HOLDING BV 6.75 30/05/2030	0,39%	Vente
ZEGONA FINANCE PLC 6.75 15/07/2029	0,77%	0,70%
ELM BV PERP	0,36%	Vente
SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027	0,46%	Vente
AIR FRANCE-KLM 4.625 23/05/2029	0,40%	Vente

Source : OFI INVEST AM

Commentaire de gestion

Le fonds progresse de +0.20% sur le mois d'août, surperformant son indice de référence qui termine le mois à +0.10%. Le taux d'investissement et le beta du portefeuille en fin de mois ressortent à 75,15% (Exposition CDS Incluse) et 75% respectivement, le positionnement du fonds ayant peu bougé sur le mois. Fin août, le rendement au pire est à 4.6% et la sensibilité à 2,97.

Le marché a connu deux phases assez différentes sur le mois, avec d'abord une poursuite du resserrement des spreads de crédit, dans la continuité des derniers mois. Les spreads au pire ont atteint 269bp le 15 août, un niveau inédit depuis janvier 2018. Par la suite, les incertitudes pesant sur le consommateur américain, la pression mise sur la Fed par Donald Trump et l'annonce du premier ministre français d'un vote de confiance début septembre ont légèrement pesé sur le marché, et les spreads ont terminé le mois en hausse de 13 pb, à 294 pb. C'est tout de même plus de 50 pb de resserrement depuis le début de l'année.

Dans ce marché haussier, on notera que l'écart de spread entre les sociétés notées B et les sociétés notées BB n'arrive plus à se resserrer, étant stable autour de 150 pb depuis 3 mois. On note également que la performance des CCC est très en-dessous de celle des B et BB, à -1.89% contre +0.15% pour les BB et +0.29% pour les B. Malgré la recherche de rendement, les investisseurs ne semblent donc plus enclins à accroître dans leur portefeuille la proportion de high beta, alors que les taux de défaut sont en hausse sur les 12 derniers mois. Parmi les noms en difficulté au cours du mois, on notera la très forte baisse des obligations Kloeckner (-25 points) ou encore KemOne (-13 points), auxquelles le fonds n'est pas exposé.

Le fonds a bénéficié au cours du mois du très fort rebond du titre Antolin, équipementier automobile espagnol ayant annoncé l'obtention d'une nouvelle ligne de crédit. Côté équipementiers, il a également bénéficié des bons résultats d'Adler Pelzer et de ZF. En contrepartie, il a souffert de son exposition à la société pharmaceutique Centrient, dont les résultats ont déçu.

Le marché primaire a été calme sur le mois d'août, après un printemps exceptionnellement actif. La société espagnole de recyclage Urbaser a émis une obligation PIK, VMED 02 a émis une obligation 2032 fongible avec l'existante, et Graanul a réussi un *amend & extend* de ses obligations en de nouvelles obligations 2029. Le fonds n'a pas participé à ces émissions.

Côté flux, le marché high yield européen a connu d'importantes entrées en août, à presque 5 Md\$ de flux entrants sur le mois. C'est un record historique pour un mois d'août. Les flux entrants sont ainsi positifs depuis 16 semaines consécutives sur le marché européen. Les flux ont été un peu moins soutenus aux US. Ils totalisent 3 Mds\$ sur le mois, et déjà 19 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) Sensibilité à maturité

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

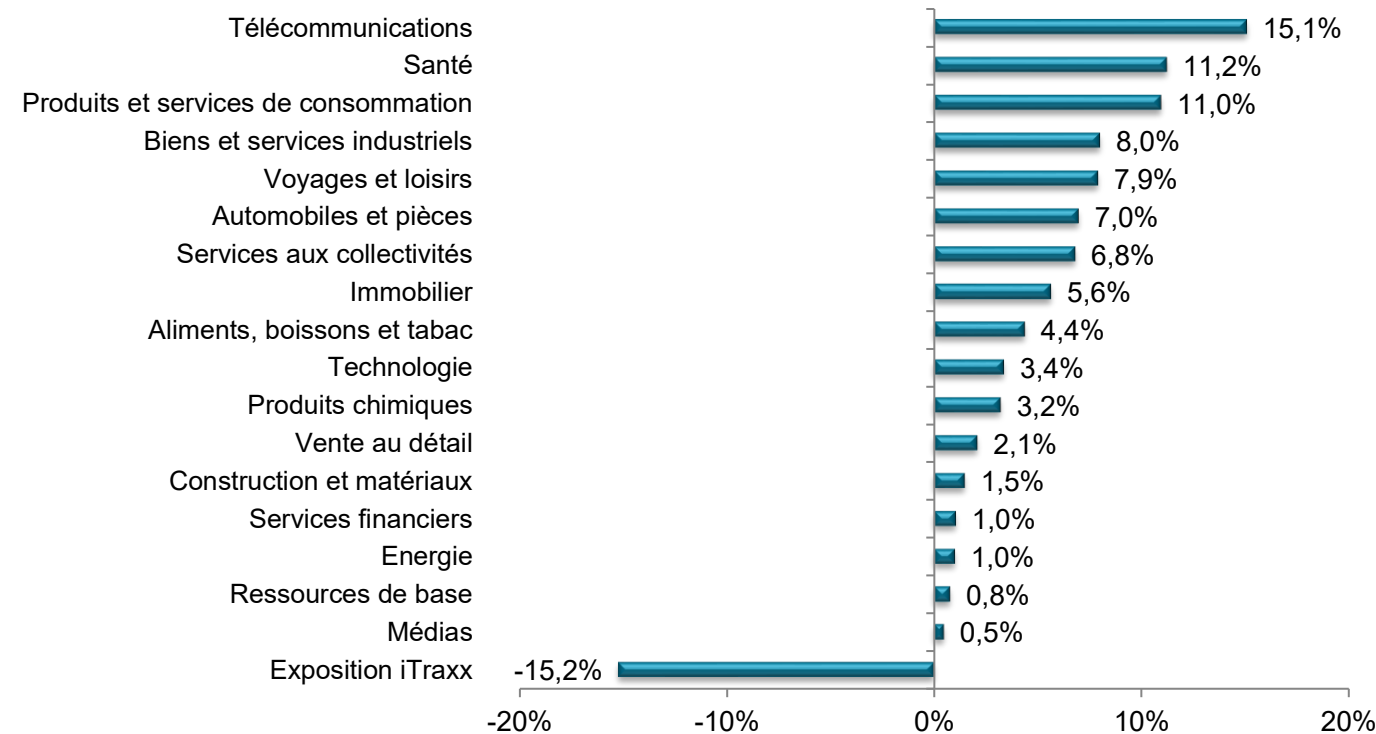
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

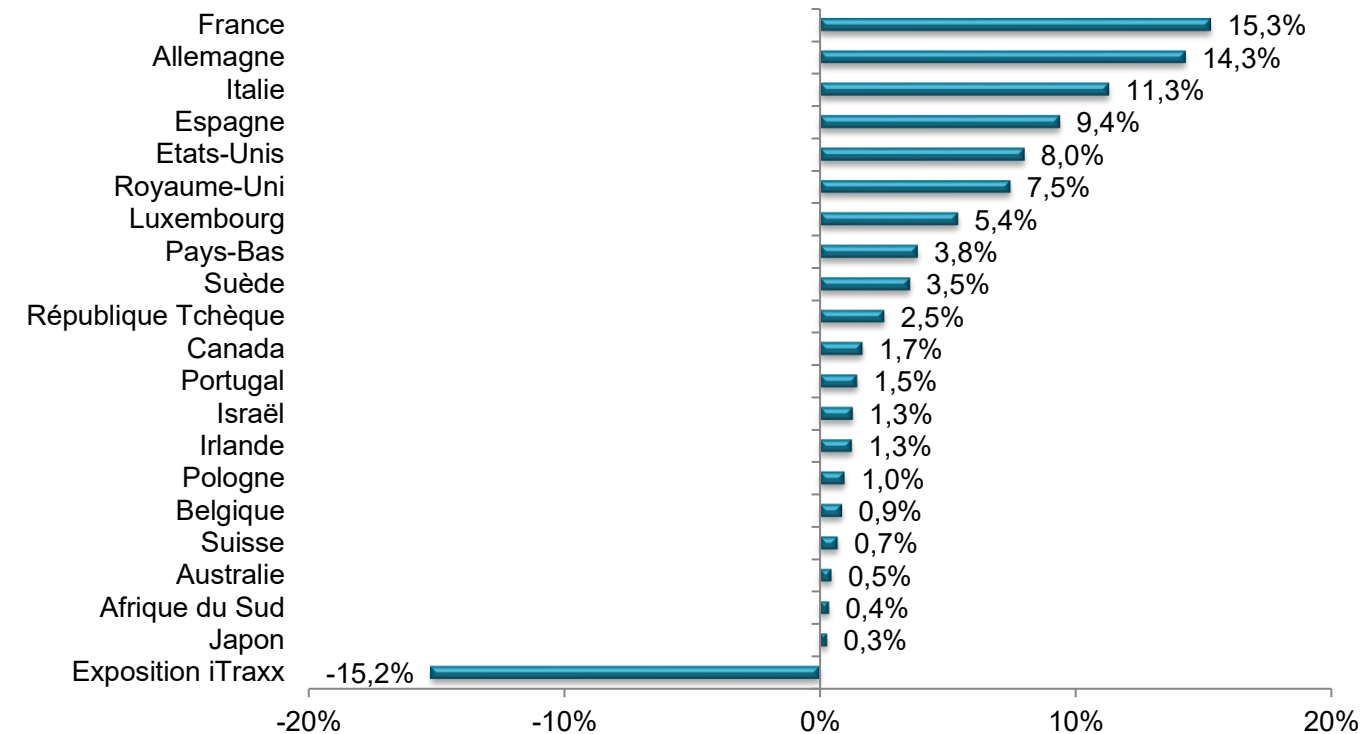


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



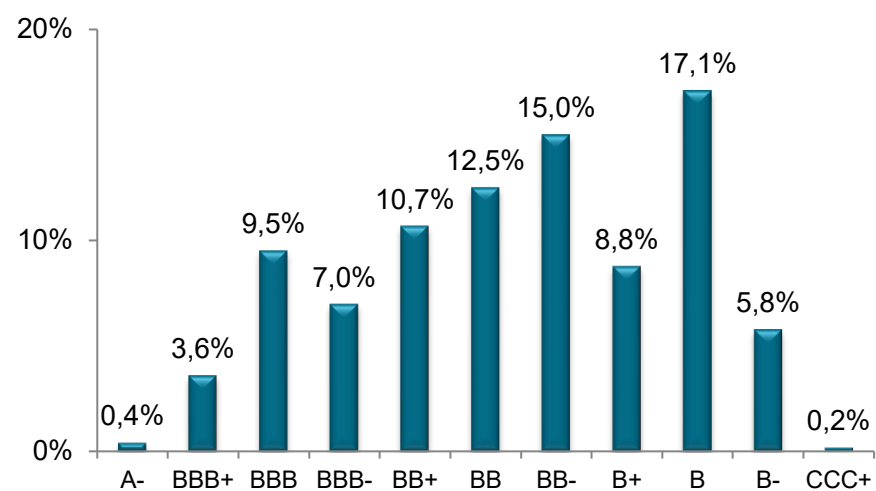
Source : OFI INVEST AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



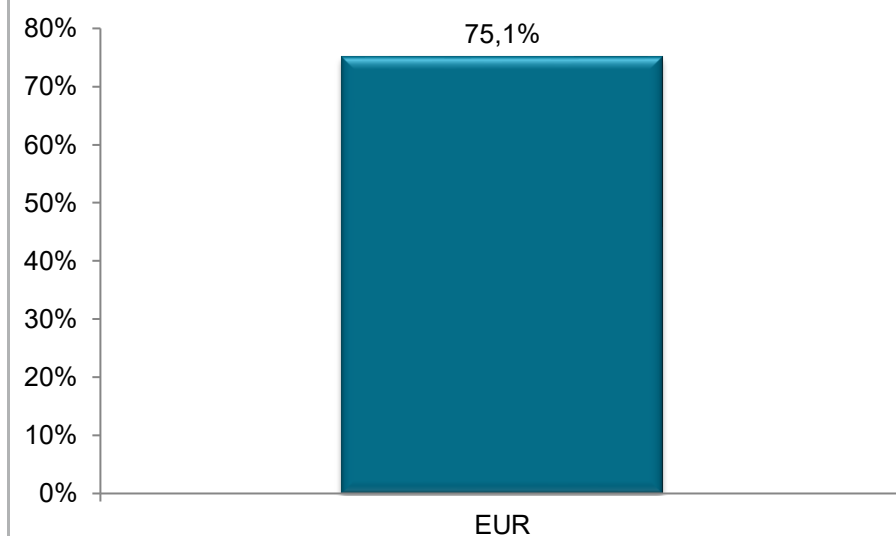
Source : OFI INVEST AM

Répartition par Rating (hors OPCVM, Trésorerie et exposition iTraxx)



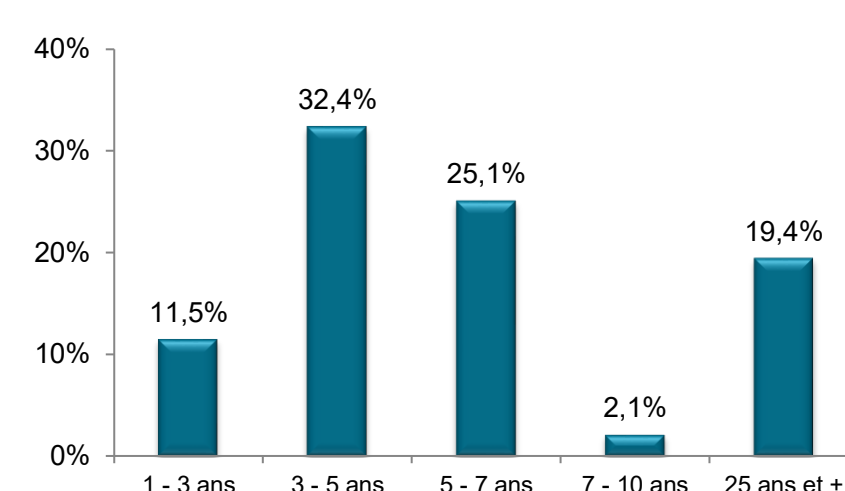
Source : OFI INVEST AM

Répartition par devise (hors OPCVM et Trésorerie)



Source : OFI INVEST AM

Répartition par maturité (hors OPCVM, Trésorerie & exposition iTraxx)



Source : OFI INVEST AM

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