Ofi invest
Asset Management

Gestion Obligations

OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Commercialisé en FR

Étoiles Six Financial Information[2][3]

Obligations haut rendement - général

Orientation de gestion

Ce fonds daté investit dans des obligations à haut rendement des pays de l'OCDE notées a minima BB- dont la maturité ne dépassera pas de 6 mois l'échéance du fonds (31/12/2027). Géré selon une stratégie « Buy & Hold », sans contrainte de répartition sectorielle et de taille de capitalisation, le fonds peut aussi saisir activement des opportunités de marché après la phase de constitution du portefeuille.

Actif net du fonds	914,60 M€
Actif net de la part	30,46 M€
Valeur liquidative	121,76 €

Performance mensuelle[1]	Fonds	Indice
	0,17%	0,13%

Gérants

Maud Bert

Marc Blanc

Les équipes sont susceptibles d'évoluer

Profil de risque[3]

1 — **2** — 3 — 4 — 5 — 6 — 7

Durée de placement recommandée

31/12/2027

SFDR[3]		Article 8
	Fonds	Univers
Notation ESG[3]	6,05	-
Couverture note ESG	98,94%	-

Principales caractéristiques

Date de création de la part
27/06/2022

Date de lancement de la part
27/06/2022

Société de gestion
Ofi Invest Asset Management

Forme juridique
FCP

Classification AMF
Obligations et autres titres de créances internationaux

Affectation du résultat
Capitalisation

Fréquence de valorisation
Journalière

Ticker Bloomberg
OHY27RC FP

Publication des VL
www.ofi-invest-am.com

Frais de gestion maximum TTC
1,05%

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation
1,00%

Indice de référence
Objectif 1,75%

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. L'indice de référence est calculé dividendes/coupons inclus. (2)Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi Invest Asset Management • 127-129, quai du Président Roosevelt - 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com • Société de gestion de portefeuille • S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92012 • FR 51384940342 • CONTACT : Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part RC
Obligations

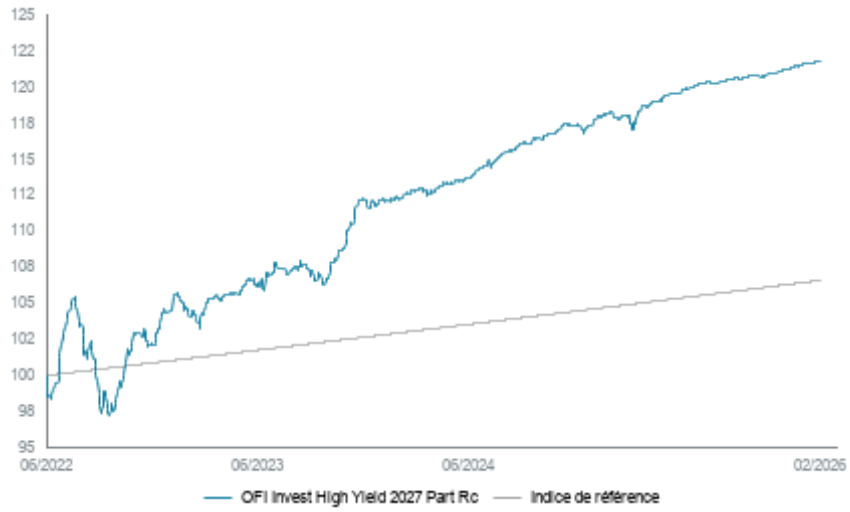
OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Performances & risques

Évolution de la performance[1](base 100 au 27/06/2022)



Performances cumulées[1]

En %	Fonds	Indice	Relatif
Da*	0,49	0,28	0,21
1 mois	0,17	0,13	0,04
3 mois	0,76	0,44	0,32
6 mois	1,26	0,86	0,40
1 an	2,99	1,75	1,24
2 ans	8,54	3,52	5,02
3 ans	16,72	5,34	11,38
5 ans	-	-	-
8 ans	-	-	-
10 ans	-	-	-

*Da : début d'année

Performances annuelles[1]

En %	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-	-	-	-	-	-	-	9,93	4,59	3,26
Indice	-	-	-	-	-	-	-	1,75	1,75	1,75
Relatif	-	-	-	-	-	-	-	8,18	2,84	1,51

Performances mensuelles[1]

%	Jan.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2022						-1,51	5,01	-1,20	-4,42	1,68	3,67	-0,85
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
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
2025	0,31	0,45	-0,32	0,64	0,54	0,27	0,49	0,07	0,22	0,25	0,03	0,27
2026	0,31	0,17										

Principaux indicateurs de risques[3]

	Volatilité		Perte Maximale		Délai de recouvrement		Tracking error	Ratio d'info	Ratio de sharpe	Bêta	Alpha
En %	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice					
1 an	1,17	-	-1,08	-	15	-	-	-	0,75	-	-
3 ans	2,04	-	-1,56	-	16	-	-	-	1,07	-	-
5 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10 ans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Source : Six Financial Information

(1)Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement dans l'OPC peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées sur la base de la valeur liquidative et sont nettes de tous les frais applicables au fonds. Le calcul de performance des indices composés de plusieurs indices est rebalancé tous les mois et prend en compte les coupons/dividendes. (3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part RC
Obligations

OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Structure du portefeuille

Répartition sectorielle[4]*

En %	Fonds
Consommation cyclique	21,4
Consommation Non cyclique	16,9
Communications	11,5
Biens d'équipement	11,2
Autres financières	9,2
Transport	9,0
Matériaux de base	8,2
Immobilier	3,8
Technologie	2,6
Services aux collectivités	2,6
Gouvernement quasi-souverain	1,6
Energie	1,0
Autres industries	0,6
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	0,5

Répartition géographique

En %	Fonds
Etats-Unis	21,4
France	16,4
Allemagne	16,3
Italie	7,6
Suède	7,4
Royaume-Uni	5,8
Belgique	3,5
Pays-Bas	3,2
Espagne	2,6
Luxembourg	2,5
Finlande	2,4
Danemark	2,1
Autres Pays	8,2
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	0,5

Répartition par devise (hors OPC)

En %	Fonds
EUR	100,0

Répartition par notation long terme (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

Perception du risque de crédit

- Risqué

+ Risqué

En %	Fonds
AAA	-
AA	-
A	1,8
BBB	44,5
BB	52,8
B	0,9
CCC	-
CC	-
C	-
D	-
NR	-

Profil / Chiffres clés[3]

Nombre d'émetteurs	119
Notation moyenne	BBB-
Maturité moyenne	1,17
Spread Moyen	103,24
Sensibilité crédit	1,33
Sensibilite Taux	1,32
Rendement au pire (%)	3,03
Rendement à maturité (%)	3,2

(3)Pour toute définition veuillez vous référer à la page « Glossaire » en fin du document. (4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente. *Pour les fonds Ofi Invest High Yield 2029, Ofi Invest High Yield 2027, FGV High Yield Euro B, Ofi Invest Euro High Yield et Afer Euro High Yield, les titres inclus dans « Autres financières » sont investis dans des sociétés immobilières.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part RC
Obligations

OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Structure du portefeuille

Répartition par rang de subordination

En %	Fonds
Senior preferred unsecured	85,3
Senior secured	13,7
Subordonnée T1	0,5
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	0,5

Répartition par maturité

En %	Fonds
+15 ans	-
10-15 ans	-
7-10 ans	-
5-7 ans	-
3-5 ans	-
1-3 ans	60,3
-1 an	39,2
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	0,5

Principaux émetteurs (hors OPC/Liquidités/Dérivés)

En %		
US	Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-issuer Bv	1,3
FR	Air France-klm	1,2
DE	Schaeffler Ag	1,2
FR	Jcdecaux Se	1,1
FR	Crown European Holdings Sa	1,1

Répartition par type d'émetteur*

En %	Fonds
Corporate	88,8
Financial	9,2
Government	1,6
OPC	-
Dispo/Liquidités investies	0,5

Principales positions (hors OPC monétaires/Liquidités/Dérivés)(4)

En %		
US	Organon & Co/Org 2.875 30/04/28 Consommation Non Cyclique	1,3
FR	Air France-klm 8.125 31/05/28 Transport	1,2
FR	Jcdecaux Sa 2.625 24/04/28 Communications	1,1
US	Crown European Holdings Sa 5 15/05/28 Biens D'équipement	1,1
DE	Brenntag Finance Bv 3.75 24/04/28 Matériaux de base	1,1

(4)Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.*Pour les fonds Ofi Invest High Yield 2029, Ofi Invest High Yield 2027, FGV High Yield Euro B, Ofi Invest Euro High Yield et Afer Euro High Yield, les titres inclus dans « Financial » sont investis dans des sociétés immobilières.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part RC
Obligations

OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Commentaire de gestion

Le marché du haut rendement européen enregistre une performance de +0.32% en février, soit un 11e mois successif de performance positive. Le portage et la baisse des taux gouvernementaux (le 10 ans allemand baissant de 20 pb sur le mois) sont les principaux contributeurs à la performance du marché, alors que les spreads de crédit se sont écartés sur le mois de 24 pb. Deux éléments ont pesé sur les primes de risque du marché du high yield européen : une forte baisse des obligations des sociétés technologiques, compte tenu des bouleversements majeurs à venir liés à l'IA, ainsi que la hausse du risque géopolitique, avec l'attaque déclenchée par les Etats-Unis sur l'Iran en toute fin de mois. Dans ce contexte de hausse des risques, il faut toutefois souligner la surperformance du Xover (écartement de +13 pb) sur le marché cash high yield.

Les performances mensuelles par rating soulignent la recherche de solidité dans un environnement où l'appétit au risque se réduit : les BB (+0.48%) surperforment ainsi significativement les B (+0.03%) et les CCC (-0.88%). A noter que le secteur technologique est composé majoritairement d'émetteurs notés en catégorie B : les obligations Ion Platform perdent 9 pts sur le mois, les obligations Engineering 7 pts, les obligations Teamsystem 5 pts... Le fonds n'est plus exposé directement au secteur à la fin du mois. Côté idiosyncratique, on note en février la contagion de la thématique IA à de nombreuses sociétés de service où l'IA aura un impact majeur : gestion de données marketing (Kantar), intérim et recrutement (House of HR), ou encore voyages en ligne (Edreams). Côté rebond, les obligations des chimistes Ineos Group et Ineos Styrolution reprennent 5 à 10 points sur le mois, portées par une augmentation de capital réalisée par les actionnaires existants et l'obtention de nouveaux financements, et malgré des résultats toujours difficiles et une pression des agences de notation.

Au cours du mois, le fonds a notamment bénéficié de son exposition à Synthos, VFC et ZF.

Le marché primaire a été relativement calme en février, bien loin des excès de janvier. Avec moins de 4 Mds€ de nouvelles émissions, le marché primaire high yield montre peut-être des premiers signes d'essoufflement et de nervosité des investisseurs. Parmi les principales émissions, on notera surtout le refinancement obligataire d'Eutelsat (1.5 Md€ émis), rendu possible par la finalisation de l'augmentation de capital fin 2025 ainsi que par l'obtention de nouveaux financements. La société belge de distribution de produits chimiques Azelis a également réussi un refinancement remarqué (400 M€) dans d'excellentes conditions, alors que le secteur est fragilisé par la faiblesse de la demande.

Côté flux, les entrées sont restées soutenues en février à 1.5 Md$ sur le high yield européen, dans la continuité d'un très bon mois de janvier. On notera quand même que le mois se termine par une sortie de 800 M$ sur la dernière semaine du mois, soit la plus grosse sortie hebdomadaire depuis 5 mois. Les flux sont également restés positifs côté high yield US (1 Md$), mais le mois s'est conclu par deux semaines de flux sortants.

Les sociétés citées ne le sont qu'à titre d'information. Il ne s'agit ni d'une offre de vente, ni d'une sollicitation d'achat de titres. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les valeurs et secteurs sont présentés à titre indicatif et peuvent être absents du portefeuille à certaines périodes. Ceci ne représente pas une recommandation à l'achat ou à la vente.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part RC
Obligations

OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Caractéristiques additionnelles

Date de création du fonds	10/07/2020
Principaux risques	L'investissement sur le produit ou la stratégie présente des risques spécifiques qui sont présentés en détail dans le Prospectus de l'OPC disponible sur : https://www.ofi-invest-am.com/fr.
Date dernier détachement	-
Montant net dernier détachement	-
Commissaires aux comptes	PwC
Devise	EUR (€)
Limite de souscription	12:00
Limite de rachat	12:00
Règlement	J+2
Investissement min. initial	-
Investissement min. ultérieur	-
Libellé de la SICAV	-
Libellé du compartiment	-
Valorisateur	Société Générale Paris
Dépositaire	Société Générale Paris

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part RC
Obligations

OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Glossaire

ALPHA

L'alpha est égal à la performance moyenne du produit, c'est à dire la valeur ajoutée du gérant après avoir retranché l'influence du marché que le gestionnaire ne contrôle pas. Ce calcul est exprimé en pourcentage.

BETA

Le Beta est un indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.

DÉLAI DE RECOUVREMENT

Le délai de recouvrement (exprimé en jours) est le nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors d'une perte maximum. Le critère perte maximum, affiche la perte de performance la plus importante que le fonds ait connu.

SPREAD MOYEN

Le spread moyen d'un fonds correspond à l'écart moyen de rendement entre les obligations détenues par le fonds et un indice de référence (souvent les obligations d'État). Il reflète le niveau de risque pris par le fonds par rapport à des titres considérés comme sans risque.

SRI

Le SRI (Synthetic Risk Indicator) est l'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant la durée de placement minimum recommandée.

SRRI

Le SRRI (Synthetic Risk& Reward Indicator : Indicateur de risque fondé sur la volatilité sur une période de 260 semaines). Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

SENSIBILITÉ CRÉDIT

La sensibilité crédit d'un fonds mesure la variation de sa valeur en fonction de l'évolution des spreads de crédit des obligations détenues. Elle indique l'exposition du fonds au risque de dégradation de la qualité de crédit des émetteurs.

SENSIBILITÉ TAUX

La sensibilité taux est un indicateur permettant de mesurer la variation, à la hausse ou à la baisse, d'un prix d'une obligation ou de la valeur liquidative d'un OPCVM obligataire, induite par une fluctuation des taux d'intérêt du marché de 1%.

SFDR

La SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) est une réglementation qui vise à promouvoir la durabilité dans le secteur de la finance en Europe. Elle propose notamment une typologie permettant de mieux identifier les actifs relevant de la finance durable, au travers de trois catégories notamment : les fonds article 6, article 8 et article 9.

RATING MOYEN

Le rating moyen d'un fonds correspond à la note de crédit moyenne pondérée des obligations détenues dans le portefeuille. Il reflète la qualité de crédit globale du fonds : plus le rating est élevé, plus le risque de défaut est faible.

RATIO D'INFORMATION

Le ratio d'information est un indicateur de la surperformance ou sous-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Le ratio d'information indique dans quelle mesure un fonds s'est mieux comporté qu'un indice en tenant compte du risque couru.

RATIO DE SHARPE

Le ratio de Sharpe mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité). Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

DURATION

La duration d'une obligation correspond à la durée de vie moyenne actualisée des ses flux financiers (intérêt et capital) et s'exprime en années.

ÉTOILES SIX FINANCIAL

La notation repose sur l'analyse du rendement et du risque de chaque fonds au sein de sa catégorie Europerformance, à partir de trois années d'historique au minimum. Un score est calculé en comparant la performance et la volatilité du fonds à celles de son indice de catégorie, puis transformé en nombre d'étoiles selon un classement en quintiles. Une notation « junior » est appliquée aux fonds disposant de 2 à 3 ans d'historique, en reliant leurs performances à celles de leur indice pour atteindre les 3 ans requis. Les catégories ou fonds jugés trop hétérogènes, insuffisamment documentés ou présentant un historique incomplet sont exclus du processus.

PERTE MAXIMALE

La perte maximale (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

TRACKING ERROR

L'écart de suivi (tracking error) est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

VOLATILITE

La volatilité désigne l'écart-type annualisé des rendements d'une série historique (fonds, indice). Elle quantifie le risque d'un fonds : elle donne une indication de la dispersion des rendements de ce fonds autour de la moyenne de ses rendements.
La volatilité typique d'un fonds monétaire est inférieure à 1%. Elle est de l'ordre de 0,4% (on parle également de 40 points de base de volatilité) pour ces fonds. En revanche, la volatilité d'un fonds actions, classe d'actif plus risquée, est souvent supérieure à 10%.

Ofi invest
Asset Management

Rapport mensuel
Part RC
Obligations

OFI Invest High Yield 2027 Part Rc

FR0013511474

27/02/2026

Disclaimer général

Cette communication publicitaire est établie par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP92012 – n° TVA intracommunautaire FR51384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros, dont le siège social est situé au 127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 384 940 342. Elle ne saurait être assimilée à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre. La source des données du présent document est Ofi Invest Asset Management sauf mention contraire. Ce document contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie. Cette communication publicitaire ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant. La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les fonds présentés dans cette communication publicitaire peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. La politique de réclamation est disponible sur le site www.ofi-invest-am.com. Le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur.