Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 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 30/06/2025

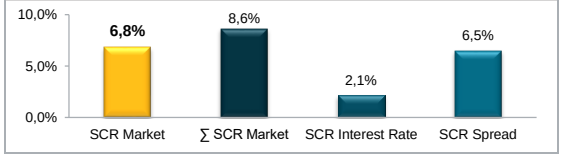
Valeur Liquidative (en euros) :	119,57
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	36,26
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	991,36
Nombre d'émetteurs :	129
Taux d'investissement :	96,0%

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

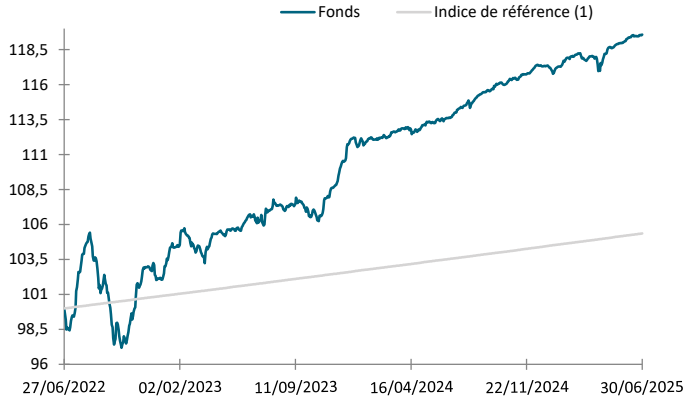
Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 30/05/2025 * :	**69 059 647**



Source : OFI Invest AM

Evolution de la performance depuis création

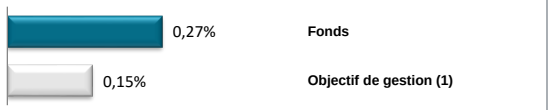


Source : Europerformance

Profil de risque

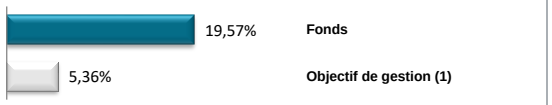
Niveau : 1 **2** 3 4 5 6 7

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	19,57%	*3,98%*	-	-	21,40%	*3,97%*	5,24%	*1,34%*	1,90%	*1,75%*	1,90%	1,46%
Objectif de gestion (1)	5,36%	-	-	-	5,34%	-	1,75%	-	0,86%	-	0,86%	0,43%

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%	0,24%	0,51%	0,35%	4,59%	*1,75%*
2025	0,31%	0,45%	-0,32%	0,64%	0,54%	0,27%							1,90%	*1,75%*

**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 High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,08%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	1,03%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	1,02%	France	6,500%	17/11/2027	BB
VOLVO CAR AB 2.5 07/10/2027	1,00%	Suède	2,500%	07/10/2027	BBB-
SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027	0,98%	République Tchèque	3,875%	15/02/2027	BB-
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	0,98%	France	5,375%	14/06/2027	BB
LOXAM SAS 4.5 15/02/2027	0,98%	France	4,500%	15/02/2027	BB-
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028	0,98%	Etats-Unis	6,250%	15/05/2028	BB+
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5 01/03/2028	0,97%	Belgique	3,500%	01/03/2028	BB-
GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028	0,97%	Allemagne	4,125%	15/05/2028	BB-
TOTAL	**9,99%**				

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%	1,37	2,33	76,47%	-0,71%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
2,08 ans	148,75	BB	3,50%	1,64

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

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
SPIE SA 2.625 18/06/2026	0,58%	Vente
TECHNIPFMC PLC 5.75 30/06/2025	0,57%	Vente
DARLING GLOBAL FINANCE BV 3.625 15/05/2026	0,48%	Vente
VONOVIA SE 4.75 23/05/2027	0,43%	Vente
WIENERBERGER AG 2.75 04/06/2025	0,40%	Vente

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de 96%, pour un rendement au pire à 2.82% et une sensibilité à 1.64.

La solide performance du marché sur le mois de juin est liée à un nouveau resserrement de 30 pb des spreads de crédit, qui terminent le mois à 323 pb. Les spreads de crédit s'établissent désormais très en-dessous de leur moyenne de long terme, autour des 400 pb. La bonne santé du marché high yield euro est en partie liée au redéploiement de capitaux préalablement investis sur les marchés américains, dont la dynamique s'essouffle à mesure que grandissent les inquiétudes sur la dette américaine et la santé du consommateur US. La situation économique en Europe reste pourtant fragile, avec une croissance atone et une pression sur les marges des entreprises.

Dans ce marché haussier, on notera que l'écart de spread entre les sociétés notées B et les sociétés notées BB, autour de 150 pb, ne s'est pas resserré sur le mois, à la différence du gros resserrement connu en mai. La recherche de rendement a donc marqué le pas et les noms les plus fragiles n'apparaissent pas nécessairement attractifs, un signe que les investisseurs ne sont pas prêts à tout acheter. A ce niveau de spread moyen du marché, beaucoup de noms commencent en effet à ressortir peu attractifs en risque/rendement. Par rating, les CCC sous-performent nettement à -1.4%, pénalisés par les reculs des noms distressed Altice International, Kemone, Victoria ou Cerba (noms auxquels le fonds n'est pas exposé), alors que les BB sont à +0.5% et les B à +0.7%.

Au cours du mois, le fonds a notamment bénéficié une nouvelle fois de son exposition aux équipementiers et constructeurs automobiles (Mahle, Volvo Car, IHO).

Le marché primaire a été de nouveau extrêmement actif en juin, avec 23 Mds€ de nouvelles émissions. C'est, pour le 2e mois consécutif, le plus haut niveau mensuel d'émissions jamais atteint sur le marché high yield européen (18 Mds€ en mai 2025). Parmi les principales opérations du mois, on note les refinancements de Fibercorp (2.8 Mds€), TeamSystem (1.55 Md€), Techem (1.15 Md€), CMA CGM (600 M€), Benteler (600 M€) ou encore Cheplapharm (500 M€). On note également l'arrivée massive de nouveaux émetteurs, avec Mehilainen (1.1 Md€), Urbaser (800 M€), Maxam (790 M€), ou encore Doc Group (590 M€).

Côté flux, la collecte a été soutenue au cours du mois avec 4.9 Mds$ de flux entrants sur le marché high yield européen, une nette accélération par rapport aux flux entrants du mois de mai (+2.4 Mds$). Depuis le début de l'année, le marché reste toutefois en décollecte, à -5.5 Mds$. Aux Etats-Unis, la collecte a été équivalente sur le mois à 5.2 Mds$. Depuis le début de l'année, le marché US a collecté 12.2 Mds$.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprés du groupe OFI) *(2) Taux sans risque : €ster*

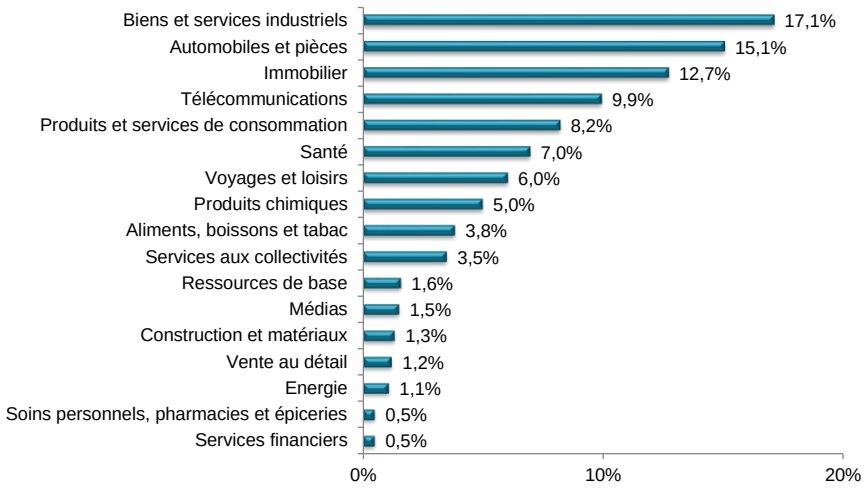
Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. 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 High Yield 2027 RC

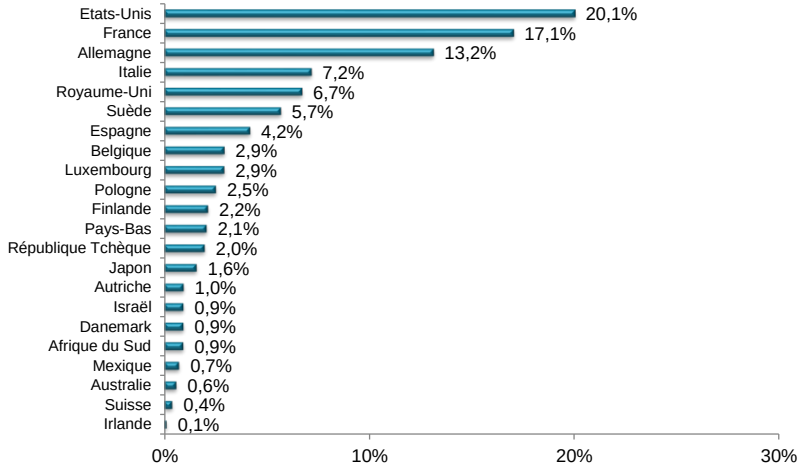
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - juin 2025

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



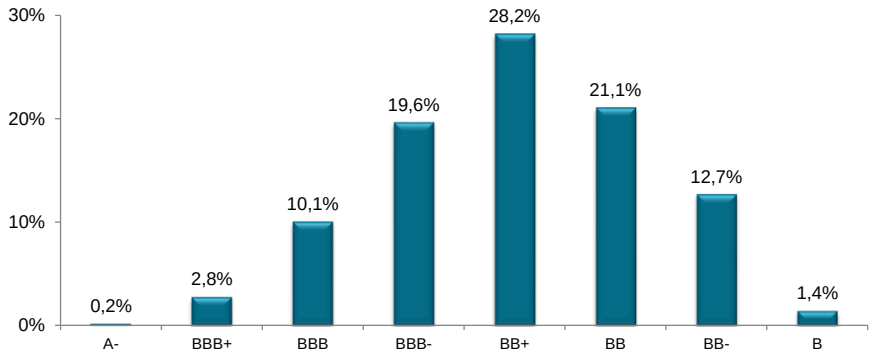
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



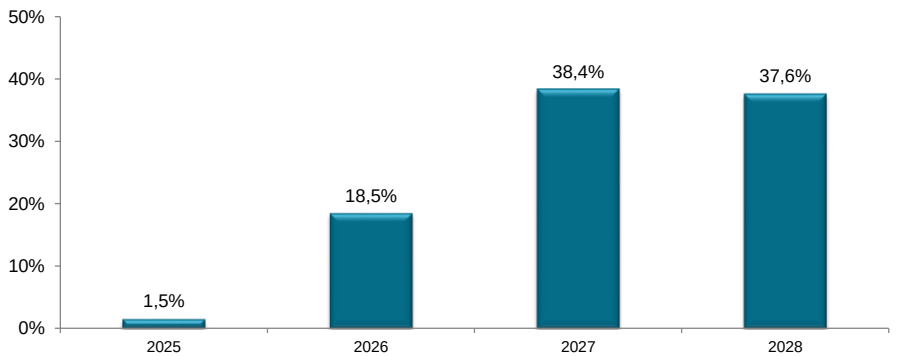
Source : OFI Invest AM

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).

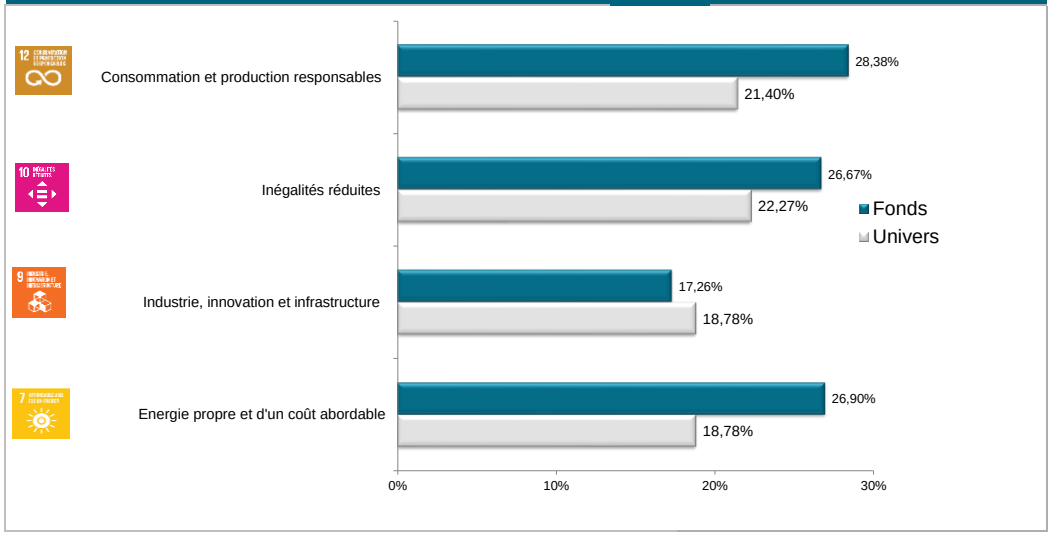
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

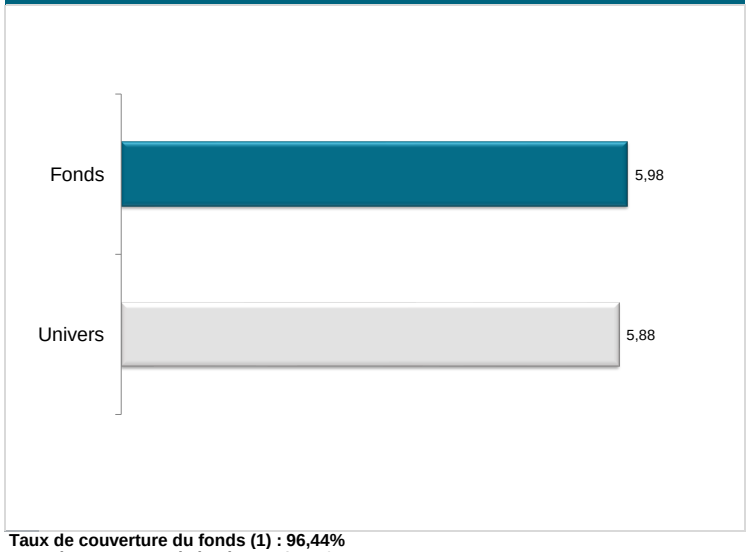
Ofi Invest ESG High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - juin 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 so ciété 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 décisio n 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).