

Ofi Invest Euro High Yield R

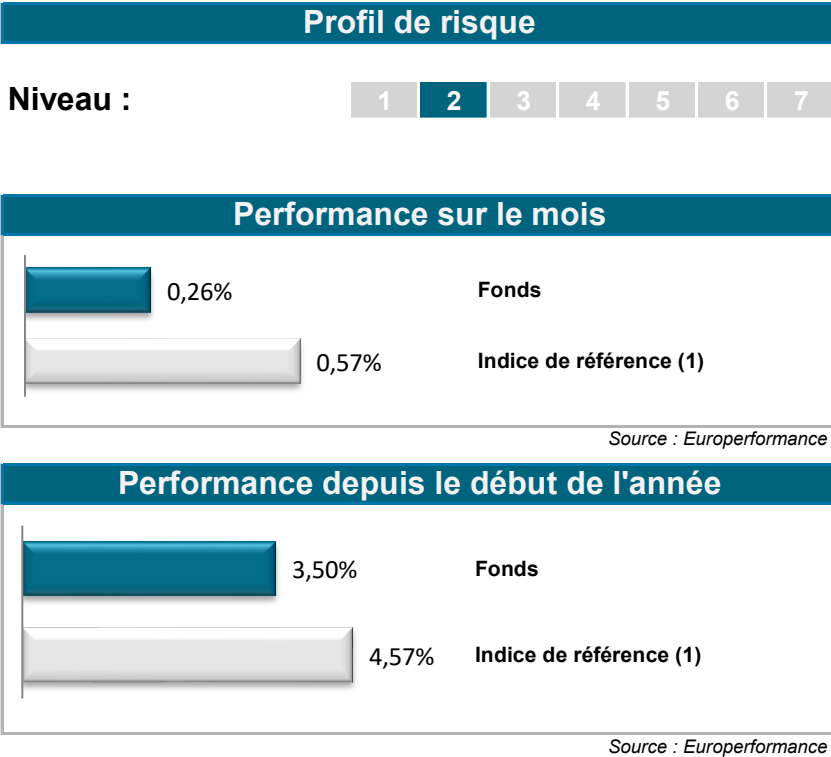
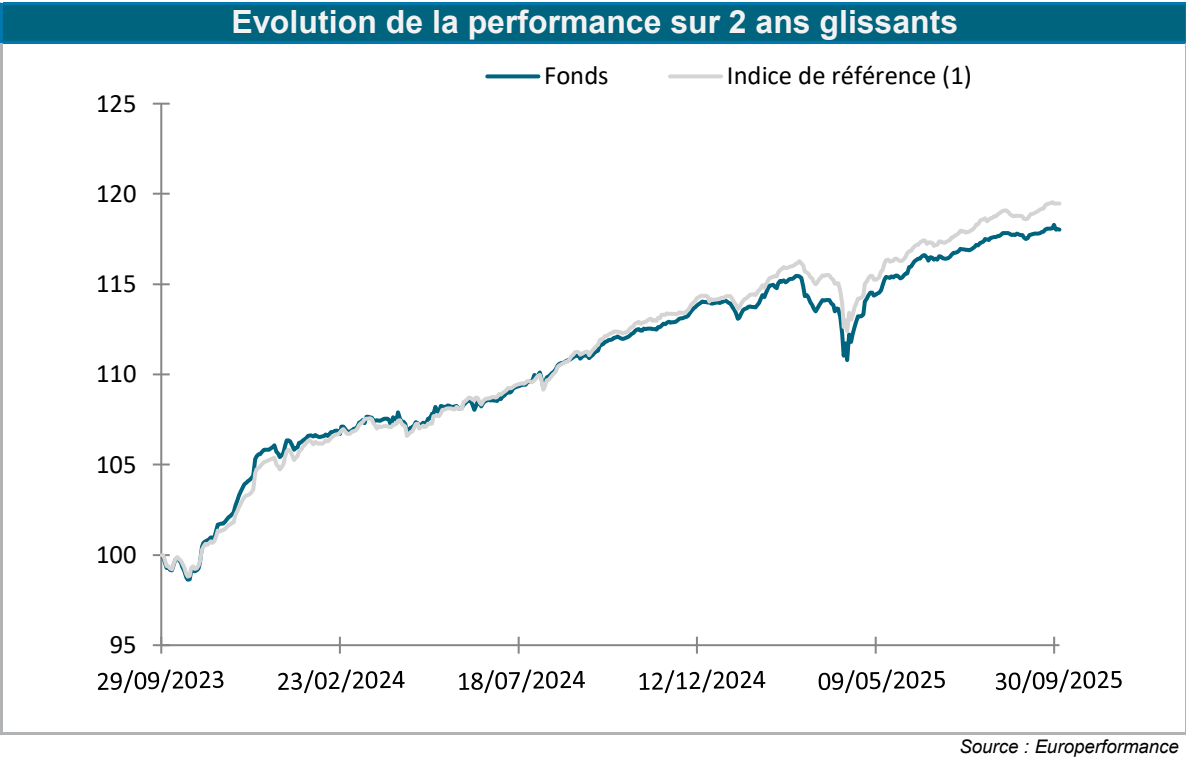


Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

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 30/09/2025	
Valeur liquidative :	123,15
Actif net de la part R (en millions EUR) :	54,40
Actif net Total de parts (en millions EUR) :	540,00
Nombre d'émetteurs :	161
Taux d'investissement (exposition iTraxx incluse) :	76,55%
Tracking error (depuis création) :	1,09%

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



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	23,15%	6,95%	20,25%	4,98%	32,62%	3,78%	5,45%	3,07%	3,50%	3,50%	4,00%	1,39%
Indice de référence ⁽¹⁾	29,30%	6,77%	23,44%	4,59%	33,09%	3,51%	6,38%	2,61%	4,57%	2,93%	3,86%	1,81%

Source : Europerformance

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%	3,50%	8,46%
2025	0,31%	0,94%	-1,71%	0,77%	1,38%	0,41%	0,93%	0,20%	0,26%				3,50%	4,57%

Source : Europerformance

(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 Nanterre 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 - septembre 2025

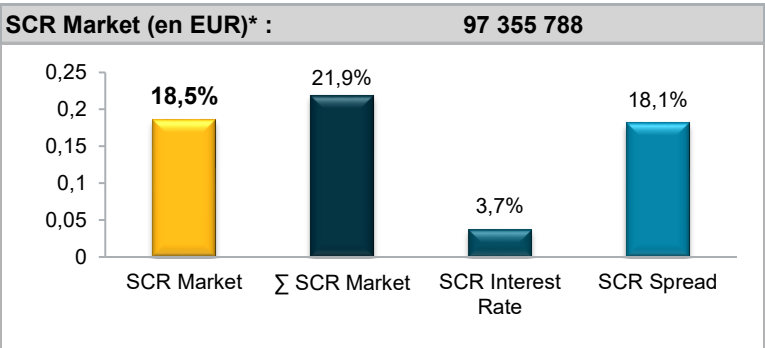


10 Principales Lignes (hors OPCVM et Trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating ⁽¹⁾
ZF EUROPE FINANCE BV 7 12/06/2030	1,55%	Allemagne	7,000%	12/06/2030	BB
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN PNC9 PERP	1,20%	Allemagne	4,375%	31/12/2079	BBB+
PLT VII FINANCE SARL 6 15/06/2031	1,07%	Luxembourg	6,000%	15/06/2031	B
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH 7.5 15/05/2030	1,02%	Allemagne	7,500%	15/05/2030	B-
ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 4.125 15/02/2031	1,00%	République Tchèque	4,125%	15/02/2031	BB-
VODAFONE GROUP PLC 27/08/2080	0,99%	Royaume-Uni	3,000%	27/08/2080	BBB
CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL 6.5 15/03/2029	0,97%	Espagne	6,500%	15/03/2029	B+
LOXAM SAS 6.375 31/05/2029	0,96%	France	6,375%	31/05/2029	BB-
SPIE SA 3.75 28/05/2030	0,95%	France	3,750%	28/05/2030	BBB-
GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028	0,93%	Allemagne	4,125%	15/05/2028	BB-
TOTAL	10,65%				

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
14,56 ans	190,92	BB	5,04%	4,59%	2,99	2,14

*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
MOTION FINCO SARL 7.375 15/06/2030	Achat	0,41%

Source : OFI INVEST AM

Ventes / Allègement		
Libellé	Poids M-1	Poids M
VZ SECURED FINANCING BV 3.5 15/01/2032	0,70%	Vente
GRUPO ANTOLIN IRAUSA SA 10.375 30/01/2030	0,54%	Vente
INPOST SA 2.25 15/07/2027	0,36%	Vente

Source : OFI INVEST AM

Commentaire de gestion

Le fonds affiche une performance de 0.26% contre 0.57% pour son benchmark. Cette sous-performance s'explique principalement par la couverture du portefeuille via le Crossover, qui a coûté 20 pb en performance relative, ainsi que par une sous-pondération aux émetteurs Atos et Pemex, ayant coûté 5 bp. En revanche, certains paris se sont révélés gagnants, notamment les télécommunications (+3bp en relatif) avec SFR et PLT, ainsi que l'immobilier (+2 bp en relatif) grâce à l'exposition à Arroundtown et Alstria Altice International. Le fonds a participé avec sélectivité au marché primaire (Inpost, Gestamp et Intralot). Le positionnement défensif du portefeuille est resté inchangé sur les niveaux de spreads historiquement serrés.

Le marché du haut rendement européen a enregistré une performance de +0.58% pour un resserrement de 17 pbs, portant la compression des spreads depuis le début de l'année à plus de 70 bps. Les performances par rating confirment cette dynamique : +0,60% pour les BB, +0,61% pour les B, +0.70% pour les hybrides et +0,5% pour les CCC. Les secteurs les plus performants ont été l'énergie (+1.73%), la technologie (+0.96%), et l'automobile (0.7%), tandis que les moins bien orientés ont été les transports (-0.02%), les médias (+0.23%) et les matériaux de base (+0.46%). Concernant les nouvelles idiosyncratiques, Altice France a finalisé sa restructuration de dette, validée par les tribunaux français et américains, réduisant son endettement net à 15,8 Milliards€. Les créanciers reçoivent 45 % du capital et les maturités sont repoussées à 2028-2033, avec une baisse annuelle de la charge d'intérêts de 400 M€. Sur le primaire, septembre s'est montré actif avec plus de 17 milliards d'euros de nouvelles émissions, principalement utilisées au refinancement. Coté demande, l'Europe a enregistré une collecte marquée : 3.1 milliards\$ sur le mois de septembre, portant la collecte annuelle proche des 9 milliards\$. Aux Etats-Unis, les investisseurs ont largement plébiscité la classe d'actifs avec des entrées enregistrant 3.8 milliards\$. La collecte totale ressort à +22.7 milliards\$ sur le marché high yield US depuis le début de l'année.

Les banquiers centraux n'ont pas surpris les investisseurs dans leurs choix d'ajustements de leur politique monétaire et leurs rythmes. Ainsi comme attendu, la Fed a repris les baisses de taux directeurs avec une réduction de 25 pb à 4%-4,25%, justifiée par la détérioration du marché du travail. La BCE a maintenu ses taux inchangés, estimant que sa politique monétaire est bien positionnée dans un contexte d'inflation proche de l'objectif. Coté politique, la comédie se poursuit : en France, un troisième Premier ministre a été nommé depuis la dissolution, tandis qu'aux États-Unis, Trump enregistre son quatrième shutdown gouvernemental depuis le début de ses mandats.

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 Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

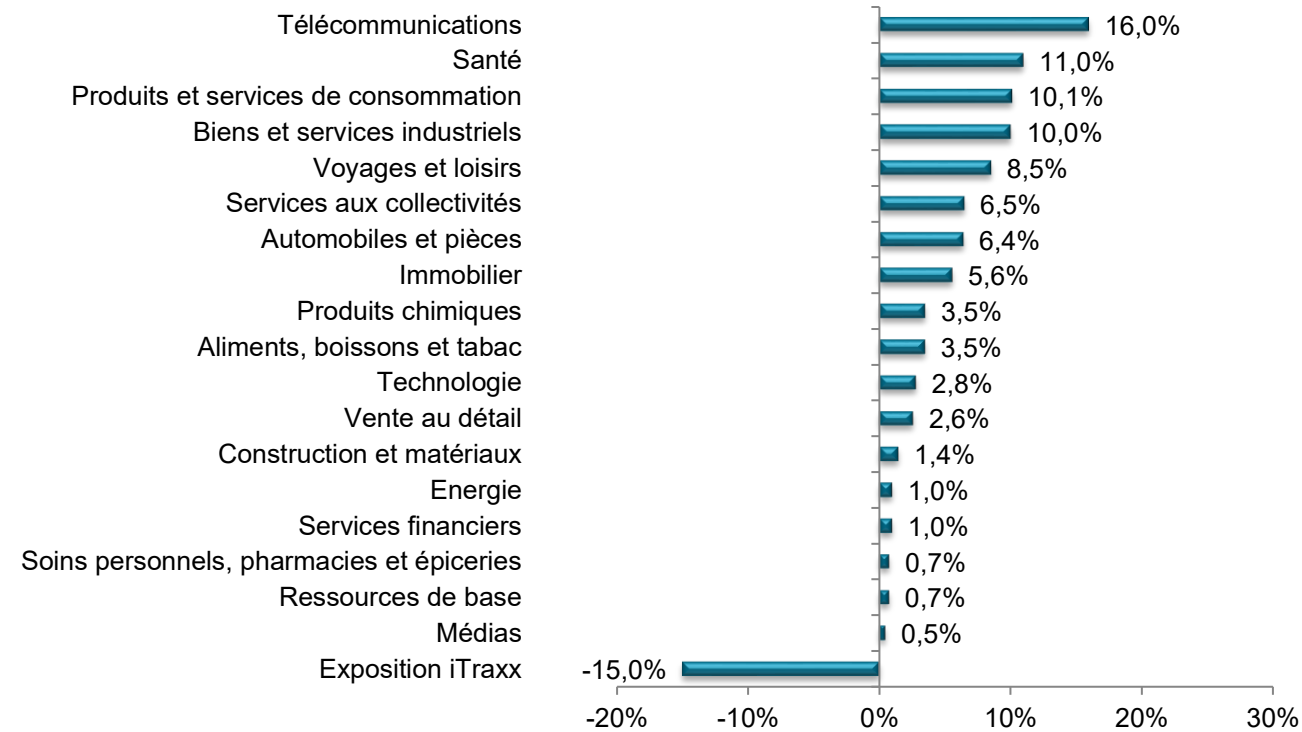
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest Euro High Yield R

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

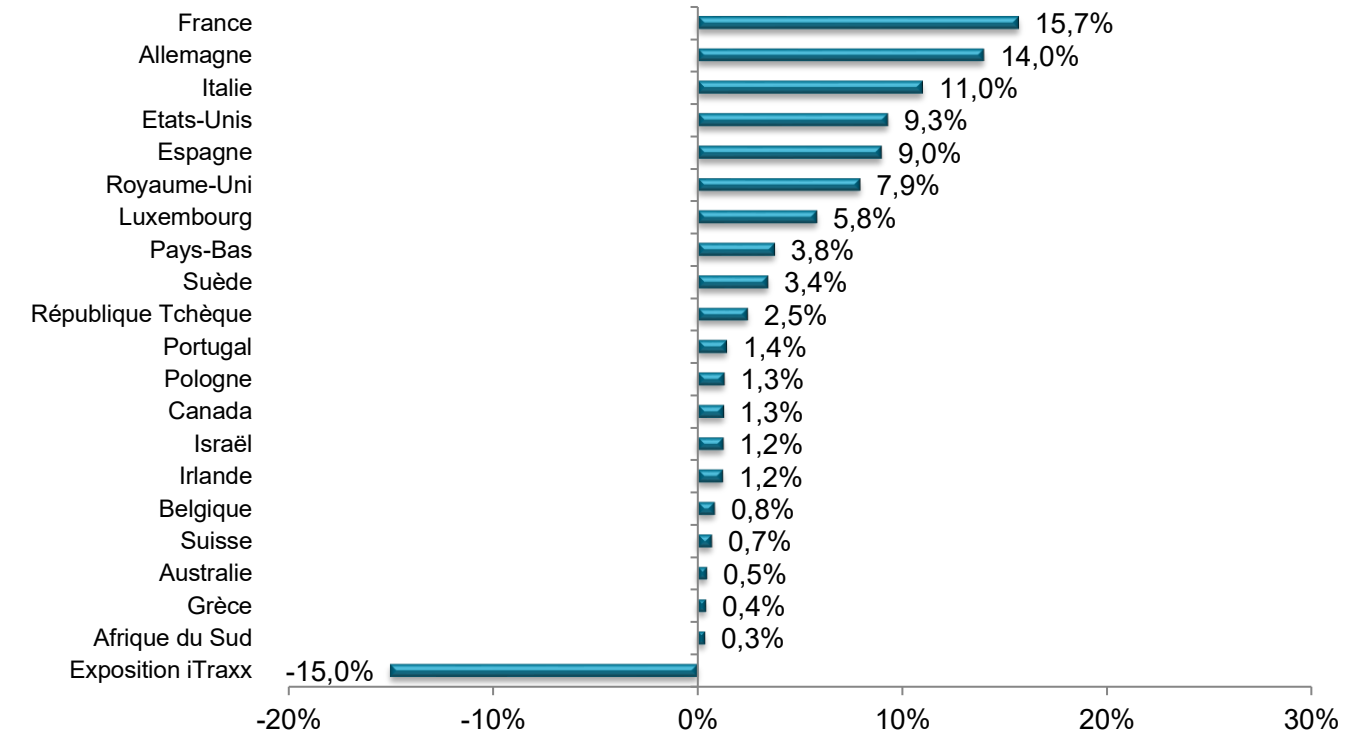


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



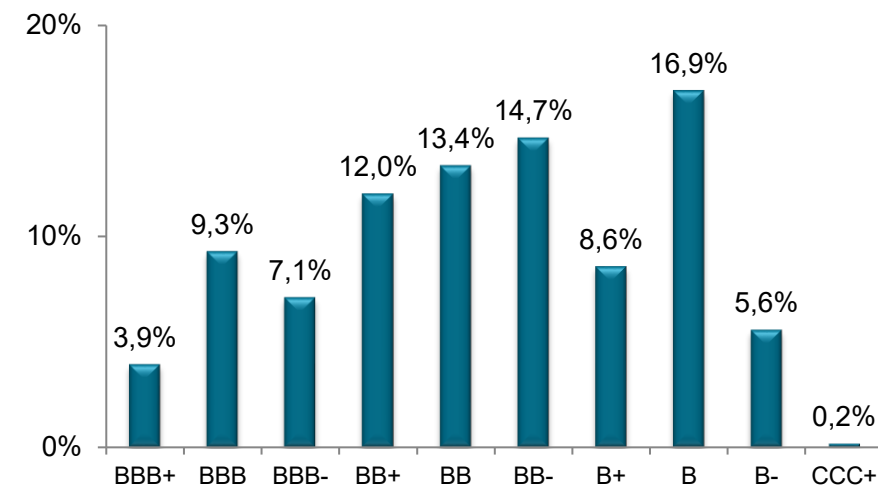
Source : OFI INVEST AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



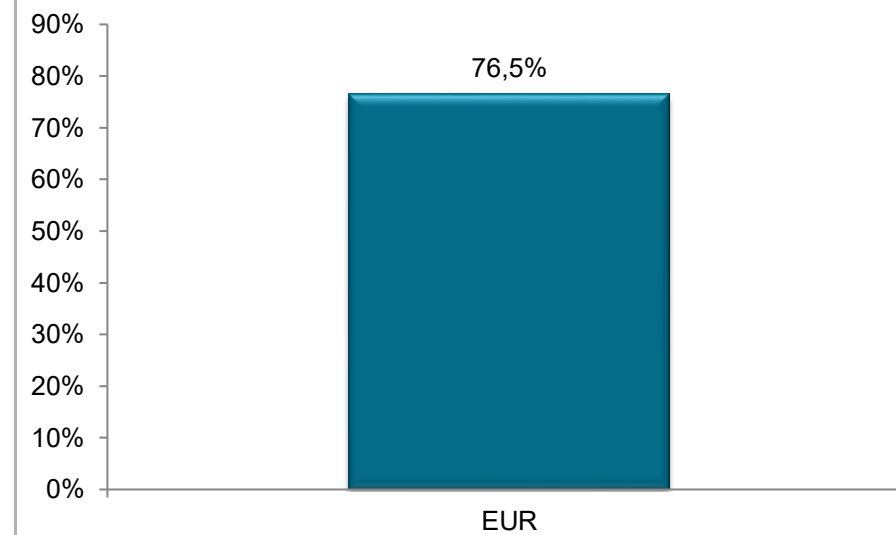
Source : OFI INVEST AM

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



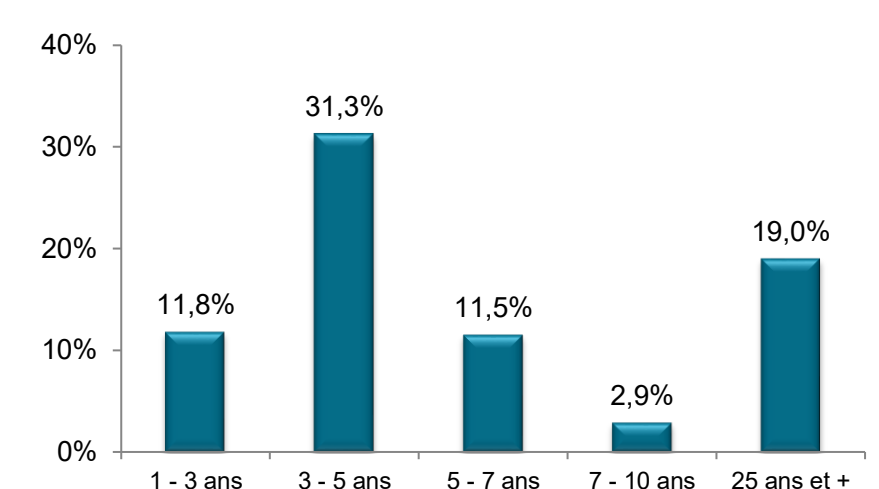
Source : OFI INVEST AM

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 Nanterre 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