

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 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.

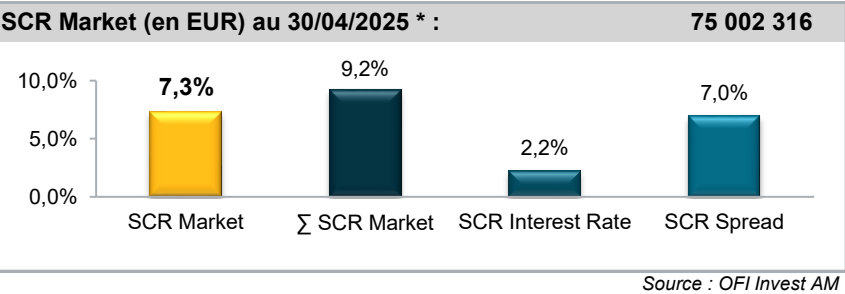
Chiffres clés au 30/05/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	104,25
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	47,76
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	1 009,82
Nombre d'émetteurs :	134
Taux d'investissement :	97,8%

Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013511466
Classification AMF :	Obligations et autres titres de créances internationaux
Classification Europerformance :	Obligations Haut Rendement EUR
Objectif de gestion ⁽¹⁾ :	2,25% 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 :	Distribution
Devise :	EUR
Date de création :	10/07/2020
Horizon de placement :	31/12/2027
Valorisation :	Quotidienne
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :	0,51%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Solvency Capital Requirement

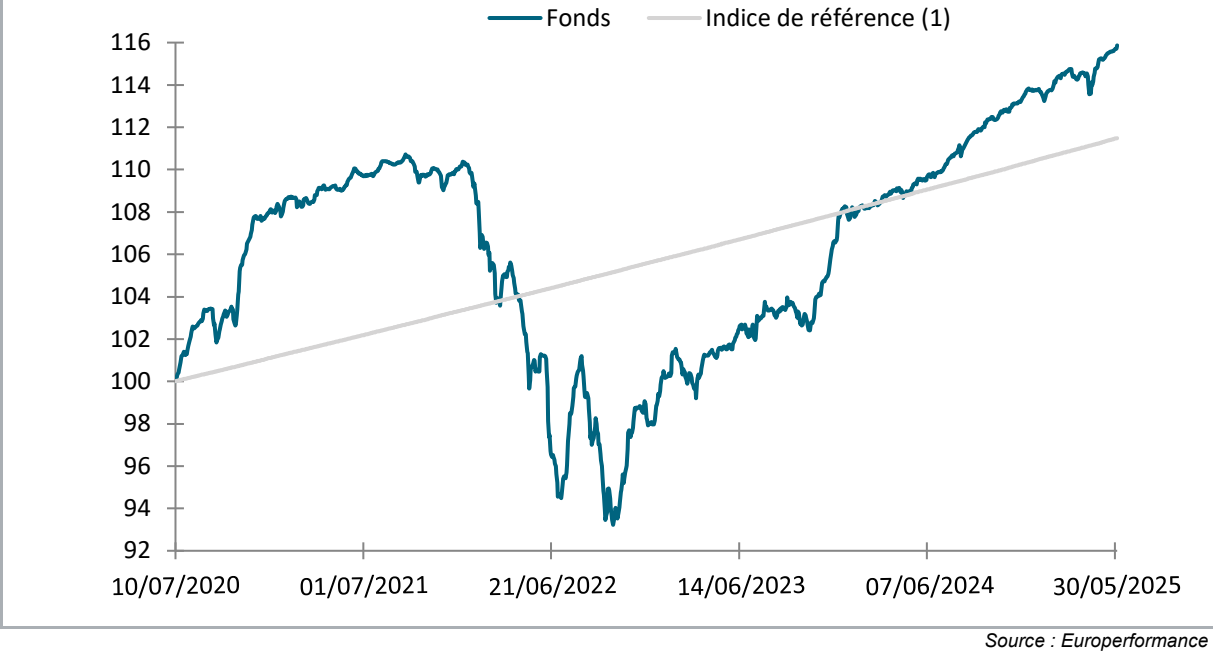


*Le SCR Market représente le besoin en capital en tenant compte de la corrélation entre les différents facteurs de risques

(1) Objectif de gestion : Performance de 2,25% 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

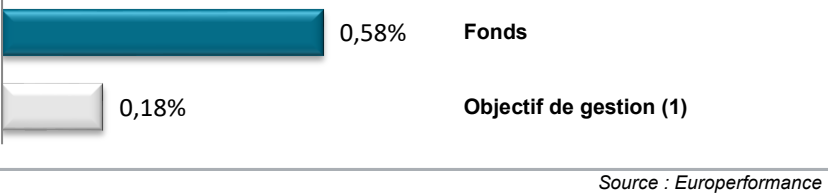
Evolution de la performance depuis création



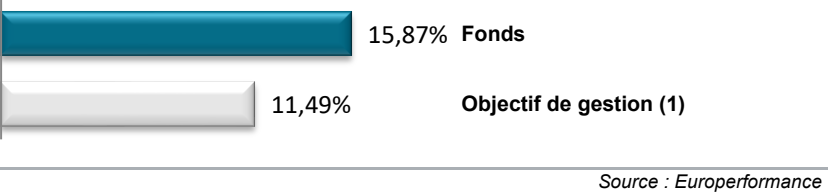
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création



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 ID	15,87%	4,36%	-	-	14,47%	4,64%	5,82%	1,35%	1,83%	1,94%	2,23%	0,98%
Objectif de gestion ⁽¹⁾	11,49%	-	-	-	6,90%	-	2,24%	-	0,92%	-	1,12%	0,56%

Source : Europerformance

Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année	Objectif
2020							1,28%*	1,55%	-0,77%	0,56%	4,09%	0,95%	7,87%	1,07%
2021	0,04%	0,32%	0,32%	0,53%	0,10%	0,38%	0,34%	0,18%	0,14%	-0,57%	-0,69%	1,04%	2,14%	2,25%
2022	-1,58%	-2,80%	0,04%	-3,03%	-0,98%	-6,59%	5,01%	-1,24%	-4,45%	1,70%	3,65%	-0,80%	-11,07%	2,25%
2023	2,35%	-0,04%	0,76%	0,46%	0,41%	0,32%	1,32%	-0,02%	-0,20%	-0,06%	2,46%	2,32%	10,50%	2,25%
2024	0,08%	0,00%	0,66%	-0,08%	0,50%	0,37%	1,04%	0,67%	0,55%	0,29%	0,54%	0,39%	5,12%	2,25%
2025	0,35%	0,49%	-0,29%	0,69%	0,58%								1,83%	0,92%

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

Source : Europerformance

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

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,06%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	1,01%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB
ILIAD SA 5.375 14/06/2027	1,01%	France	5,375%	14/06/2027	BB
PAPREC HOLDING SA 6.5 17/11/2027	1,00%	France	6,500%	17/11/2027	BB
VOLVO CAR AB 2.5 07/10/2027	0,98%	Suède	2,500%	07/10/2027	BBB-
SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027	0,96%	République Tchèque	3,875%	15/02/2027	BB-
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028	0,96%	Etats-Unis	6,250%	15/05/2028	BB+
LOXAM SAS 4.5 15/02/2027	0,95%	France	4,500%	15/02/2027	BB-
DUFRY ONE BV 3.375 15/04/2028	0,95%	Suisse	3,375%	15/04/2028	BB+
GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/2028	0,95%	Allemagne	4,125%	15/05/2028	BB-
TOTAL	9,82%				

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%	1,85	2,55	80,77%	-0,66%

Source : Europperformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
2,12 ans	157,74	BB	3,59%	1,70

*YTM, spread moyen et sensibilité sont calculés sur le prix Last.

Source : OFI Invest AM

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		
Libellé	Poids M-1	Poids M

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements		
Libellé	Poids M-1	Poids M
LOTTOMATICA SPA 7.125 01/06/2028	0,99%	Vente
ALBION FINANCING 1 SARL 5.25 15/10/2026	0,89%	Vente
EUTELSAT SA 2.25 13/07/2027	0,57%	Vente
AZELIS FINANCE NV 5.75 15/03/2028	0,94%	0,44%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de 97.8%, pour un rendement à maturité à 3.59% et une sensibilité à 1.7.

A 1.35%, la hausse du marché high yield européen sur le mois de mai a été la plus forte sur un mois depuis décembre 2023. Le marché a rebondi de manière franche après la forte baisse de mars et la relative stabilité d'avril. Il a notamment bénéficié de l'optimisme suscité par les différents reculs de l'administration américaine sur les droits de douane imposés au reste du monde. Dans ce contexte, les primes de crédit se sont resserrées de 60 pb sur le mois, alors que le taux 10 ans allemand ne progressait que de 6 pb à 2.50%. La situation macroéconomique reste cependant fragile, notamment en Europe, avec des chiffres de croissance décevants malgré le recul de l'inflation et les discussions toujours en cours sur le niveau des droits de douanes qui seront finalement appliqués par les Etats-Unis.

Dans ce marché haussier, la recherche de rendement a été prédominante. Par rating, les CCC terminent le mois à +2%, poussés notamment par les rebonds de SFR et Isabel Marant. Les single-B (+1.4%) surperforment également les BB (+1.2%), et l'écart entre les primes de crédit des 2 catégories de rating s'est resserré de 16 pb sur le mois, à 157 pb.

Au cours du mois, le fonds a notamment bénéficié de son exposition aux équipementiers automobiles (Forvia, Mahle, ZF) qui ont fortement rebondi du fait de l'évolution du contexte macroéconomique.

Le marché primaire a été extrêmement actif en mai avec plus de 18 Mds€ de nouvelles émissions, soit le plus haut niveau mensuel d'émissions jamais atteint sur le marché high yield européen. Parmi les opérations les plus significatives du mois, on notera les refinancements d'Accor Invest (1.25Md€), Teva (1 Md€), Aggreko (850 M€), Energo-Pro (700 M€), Valeo (650 M€) ou encore Spie (600 M€). Parmi les nouveaux émetteurs, sont apparus la compagnie pharmaceutique Centrient (600 M€) et la compagnie de distribution d'électricité EEEEC (500M€).

Côté flux, la collecte a été satisfaisante avec 2.4 Mds\$ de flux entrants sur le marché high yield européen, ce qui a mis un terme à l'important mouvement de flux sortants débuté en mars (-16 Mds\$ sur les mois de mars et avril). Depuis le début de l'année, le marché reste toutefois toujours en forte décollecte, à -10.4 Mds\$. Aux Etats-Unis, le rebond a été plus fort avec 9.4 Mds\$ de flux entrants sur le mois, compensant en très grande partie les 12.5Mds\$ de sortie d'avril. Depuis le début de l'année, le marché US a collecté 7 Mds\$.

Maud BERT - Marc BLANC - Gérant(s)

(1) Rating Compliance OFI (la méthodologie peut être consultée auprès 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

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

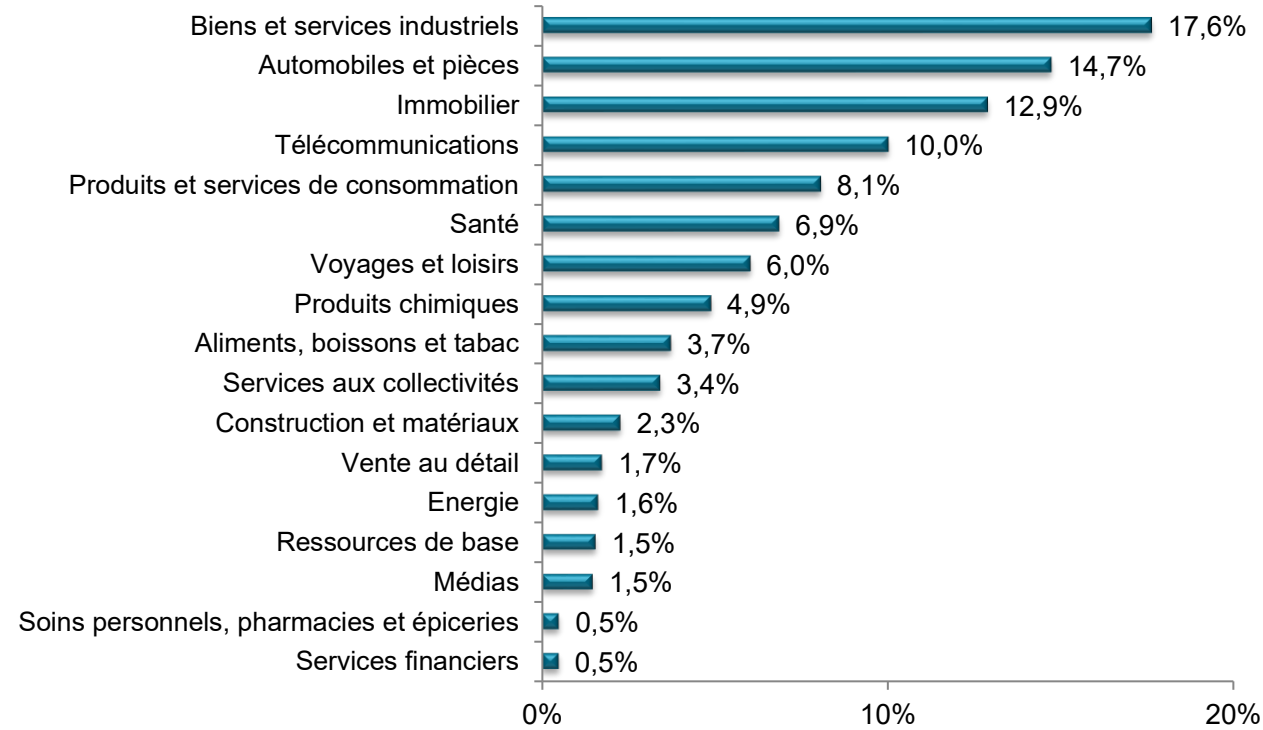
22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2025

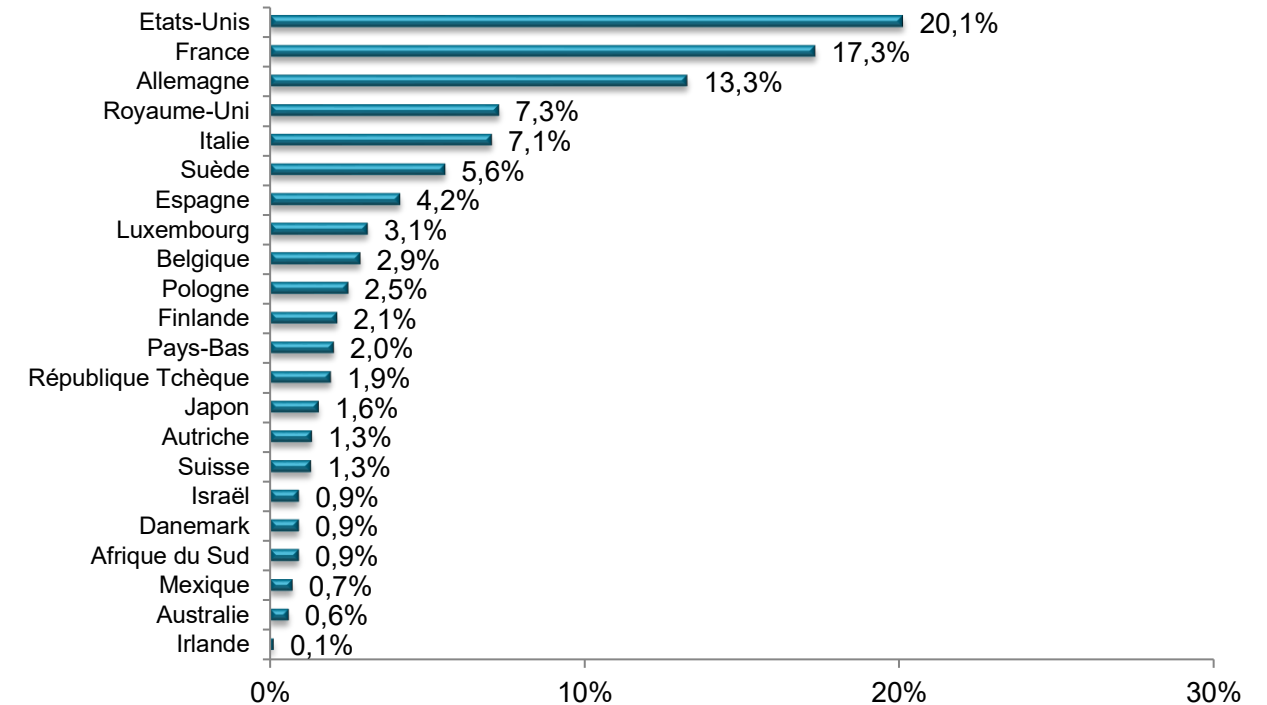


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



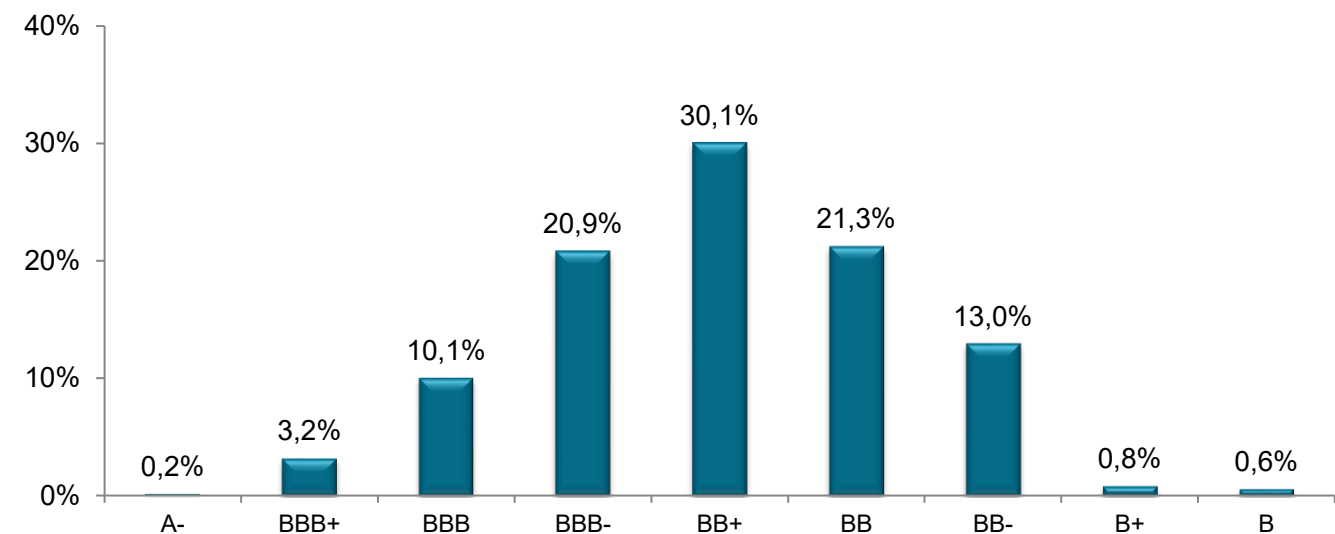
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



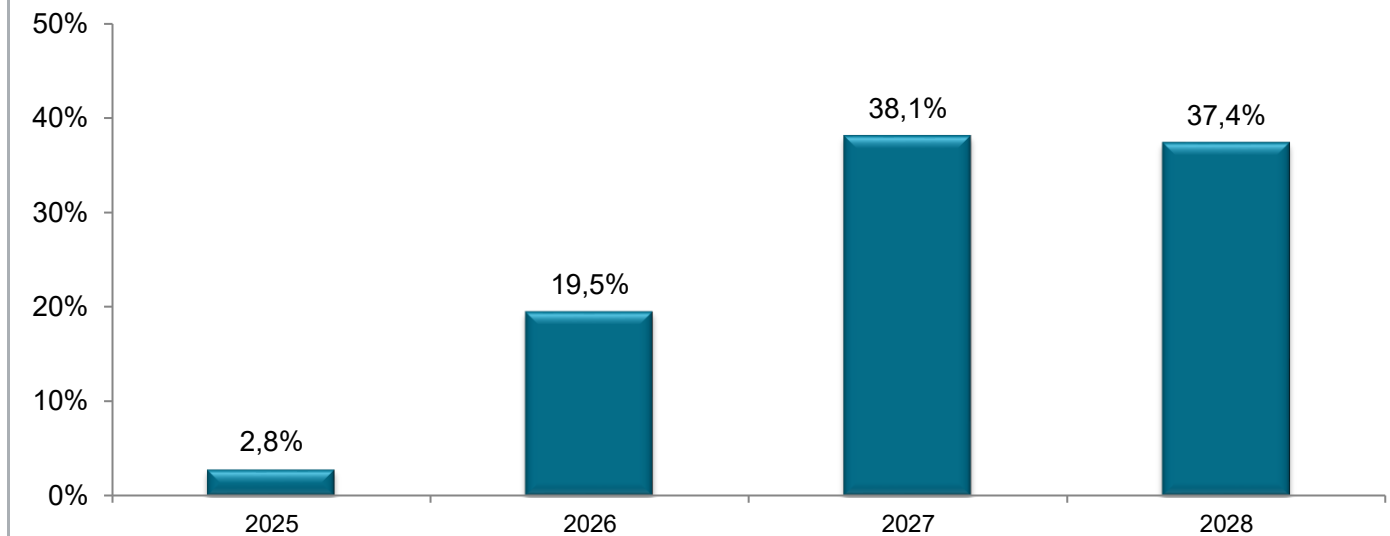
Source : OFI Invest AM

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 auprès 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 (22, rue Vernier 75017 Paris).

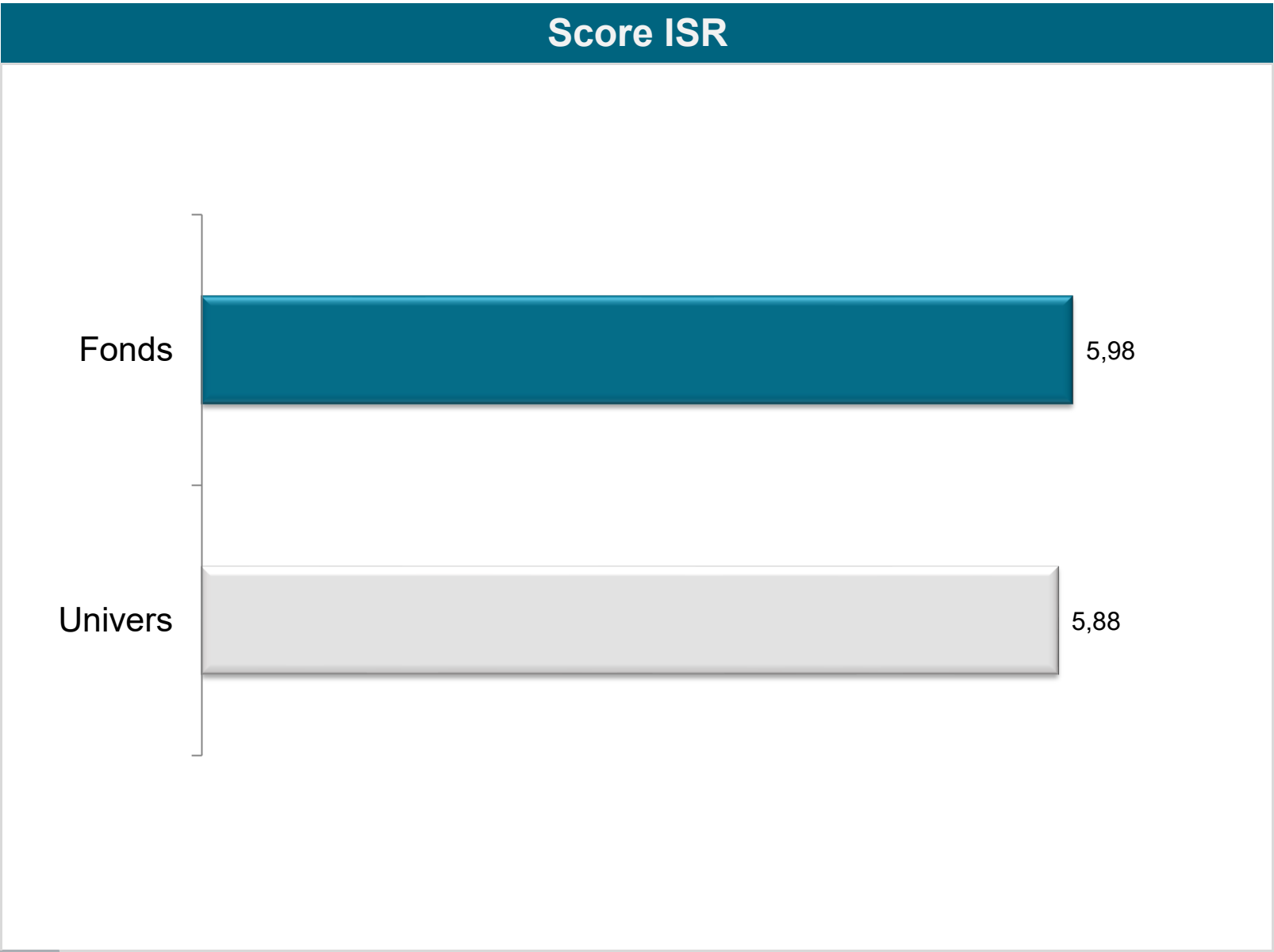
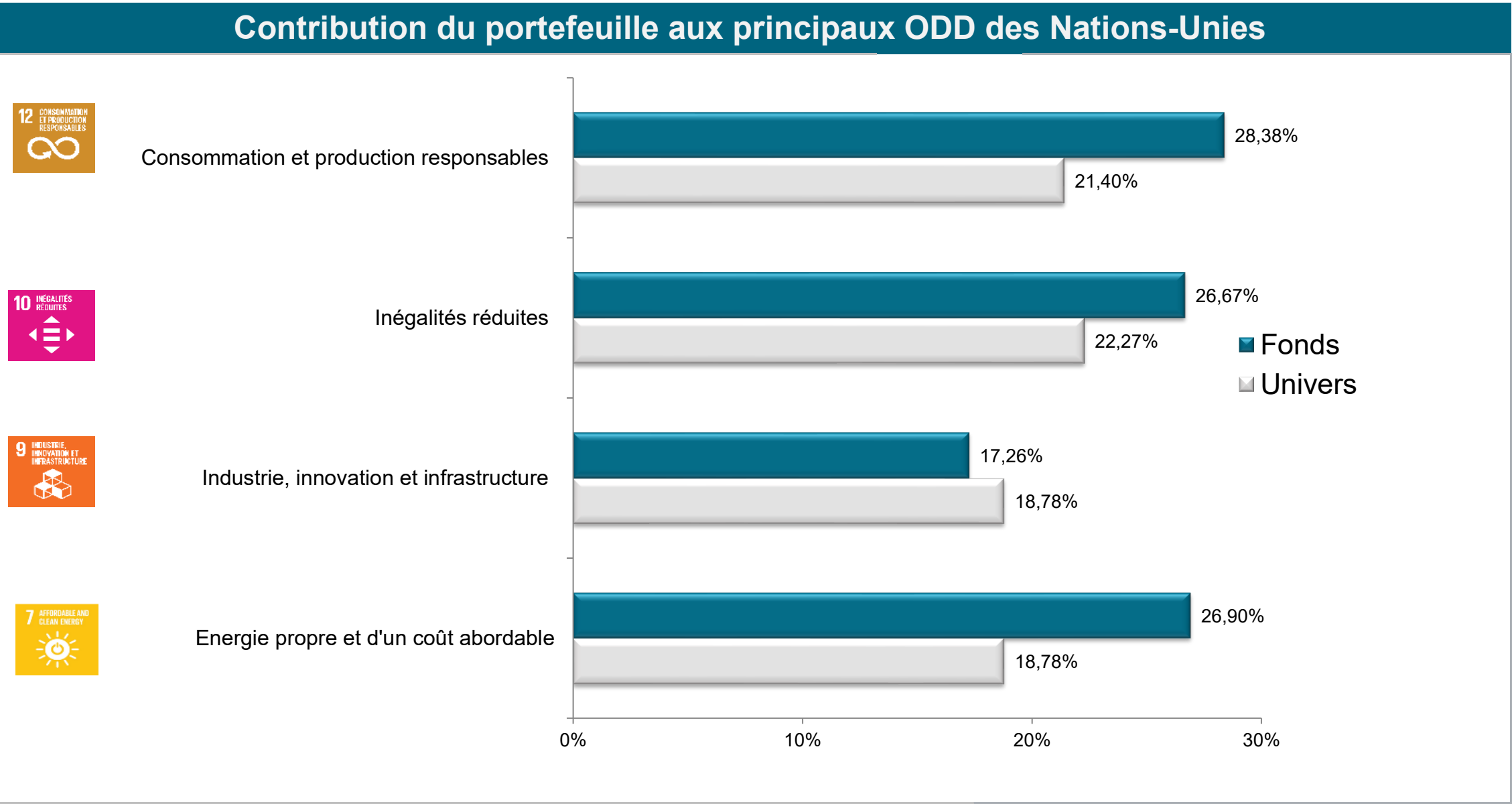
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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

22, rue Vernier 75017 Paris • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 ID

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - mai 2025



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