

Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 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.

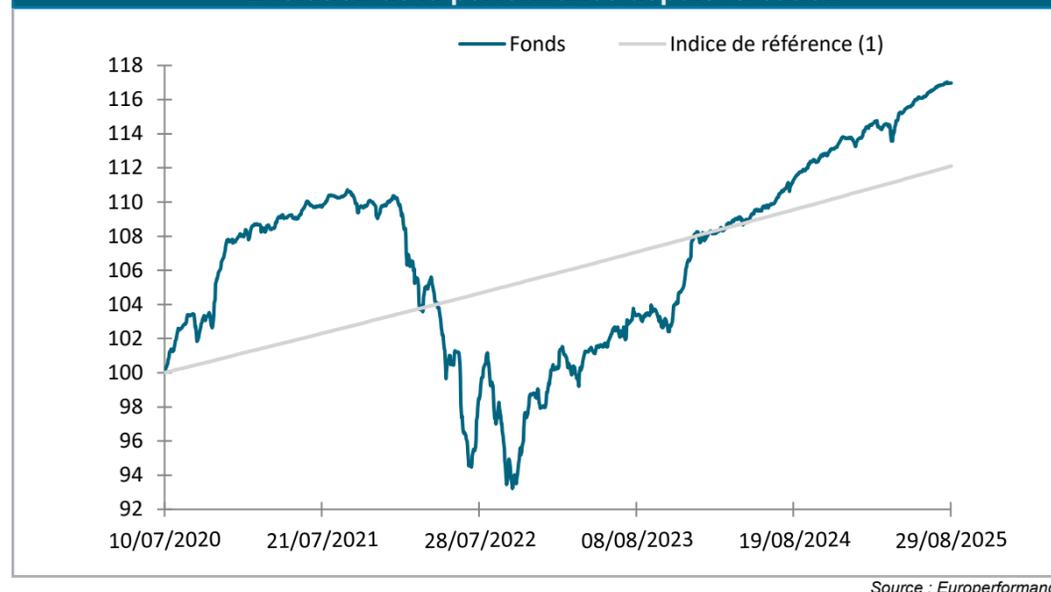
Chiffres clés au 29/08/2025

| | |
|---|--------|
| Valeur Liquidative (en euros) : | 116,97 |
| Actif net de la Part (en millions d'euros) : | 56,50 |
| Actif net Total des Parts (en millions d'euros) : | 981,73 |
| Nombre d'émetteurs : | 127 |
| Taux d'investissement : | 98,5% |

Caractéristiques du fonds

| | |
|---|--|
| Code ISIN : | FR0013511458 |
| 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 : | Capitalisation |
| 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 : | 0,50% |
| Dépositaire : | SOCIETE GENERALE PARIS |
| Valorisateur : | SOCIETE GENERALE PARIS |

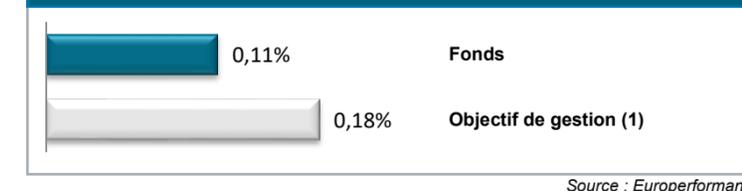
Evolution de la performance depuis création



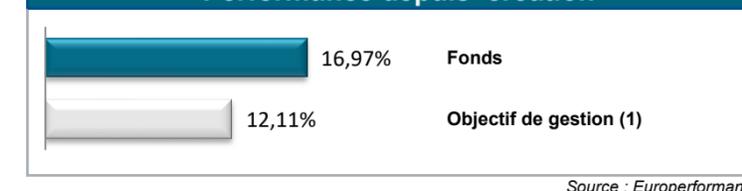
Profil de risque

Niveau : 1 2 3 4 5 6 7

Performance sur le mois



Performance depuis création

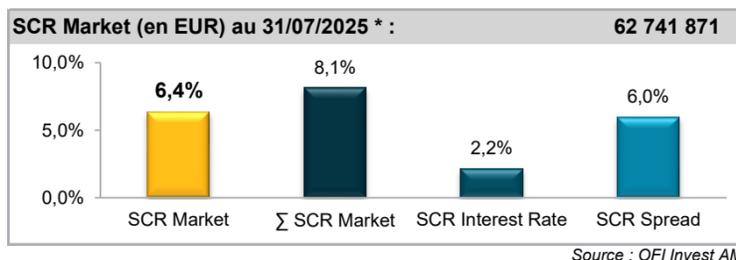


Performances & Volatilités

| | 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 IC | 16,97% | 4,26% | 13,73% | 4,27% | 19,30% | 3,58% | 4,65% | 1,33% | 2,81% | 1,53% | 1,95% | 0,96% |
| Objectif de gestion ⁽¹⁾ | 12,11% | - | 11,75% | - | 6,89% | - | 2,25% | - | 1,48% | - | 1,12% | 0,55% |

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement



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 | 0,03% | 0,32% | 0,32% | 0,54% | 0,09% | 0,38% | 0,34% | 0,17% | 0,15% | -0,58% | -0,68% | 1,04% | 2,13% | 2,25% |
| 2022 | -1,58% | -2,80% | 0,04% | -3,03% | -0,99% | -6,59% | 5,00% | -1,23% | -4,46% | 1,70% | 3,65% | -0,80% | -11,07% | 2,25% |
| 2023 | 2,35% | -0,05% | 0,76% | 0,47% | 0,40% | 0,33% | 1,31% | -0,02% | -0,19% | -0,08% | 2,47% | 2,32% | 10,48% | 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% | -0,28% | 0,68% | 0,58% | 0,32% | 0,52% | 0,11% | | | | | 2,81% | 1,48% |

*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 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 (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 High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025



10 Principales Lignes (hors trésorerie)

| Libellé | Poids | Pays | Coupon | Maturité | Rating (1) |
|--|---------------|------------|--------|------------|------------|
| ORGANON & CO/ORG 2.875 30/04/2028 | 1,20% | Etats-Unis | 2,875% | 30/04/2028 | BB |
| AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028 | 1,11% | France | 8,125% | 31/05/2028 | BB+ |
| JCDECAUX SA 2.625 24/04/2028 | 1,04% | France | 2,625% | 24/04/2028 | BBB- |
| VOLVO CAR AB 2.5 07/10/2027 | 1,02% | Suède | 2,500% | 07/10/2027 | BBB- |
| TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028 | 1,02% | Italie | 6,875% | 15/02/2028 | BB |
| BRENTAG FINANCE BV 3.75 24/04/2028 | 1,01% | Allemagne | 3,750% | 24/04/2028 | BBB |
| INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 2.375 15/04/2028 | 1,00% | Etats-Unis | 2,375% | 15/04/2028 | BB |
| ELECTROLUX AB 4.125 05/10/2026 | 1,00% | Suède | 4,125% | 05/10/2026 | BBB |
| PANDORA A/S 4.5 10/04/2028 | 1,00% | Danemark | 4,500% | 10/04/2028 | BBB |
| ILIAD SA 5.375 14/06/2027 | 1,00% | France | 5,375% | 14/06/2027 | BB |
| TOTAL | 10,40% | | | | |

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 | Fréquence de Gain | Perte Max. |
|----------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 1,33% | 1,36 | 1,73 | 76,47% | -0,65% |

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

| Maturité moyenne | Spread moyen | Rating moyen | YTM | Sensibilité Taux |
|------------------|--------------|--------------|-------|------------------|
| 1,97 ans | 121,90 | BB | 3,31% | 1,66 |

*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 |
| BRENTAG FINANCE BV 3.75 24/04/2028 | Achat | 1,01% |
| INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 2.375 15/04/2028 | Achat | 1,00% |
| ELECTROLUX AB 4.125 05/10/2026 | Achat | 1,00% |
| PANDORA A/S 4.5 10/04/2028 | Achat | 1,00% |
| JCDECAUX SA 2.625 24/04/2028 | 0,53% | 1,04% |

Source : OFI Invest AM

| Ventes / Allègements | | |
|---------------------------------|-----------|---------|
| Libellé | Poids M-1 | Poids M |
| SAZKA GROUP AS 3.875 15/02/2027 | 0,99% | Vente |

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de 98,52%, pour un rendement au pire à 3.1% et une sensibilité à 1.66.

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.

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

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) 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 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

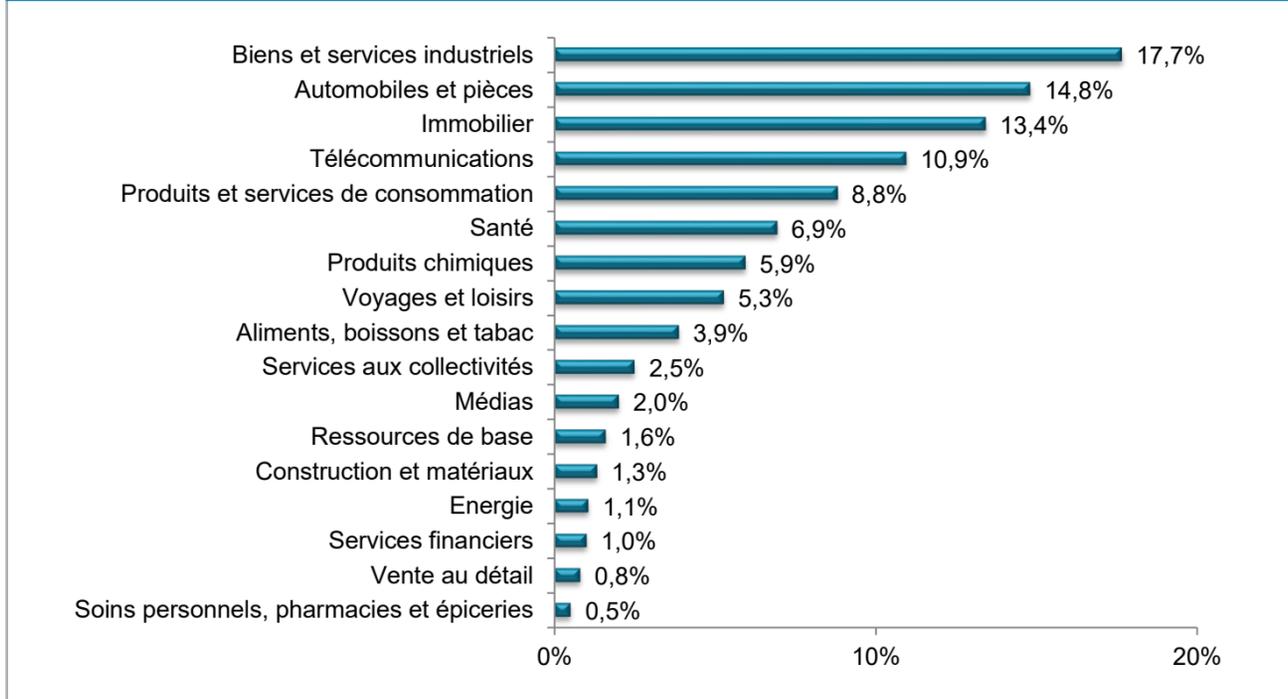
127-129, quai du Président Roosevelt • 92130 Issy-les-Moulineaux • France • Tél. : +33 (0)1 40 68 17 17 • www.ofi-invest-am.com

Ofi Invest High Yield 2027 IC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - août 2025

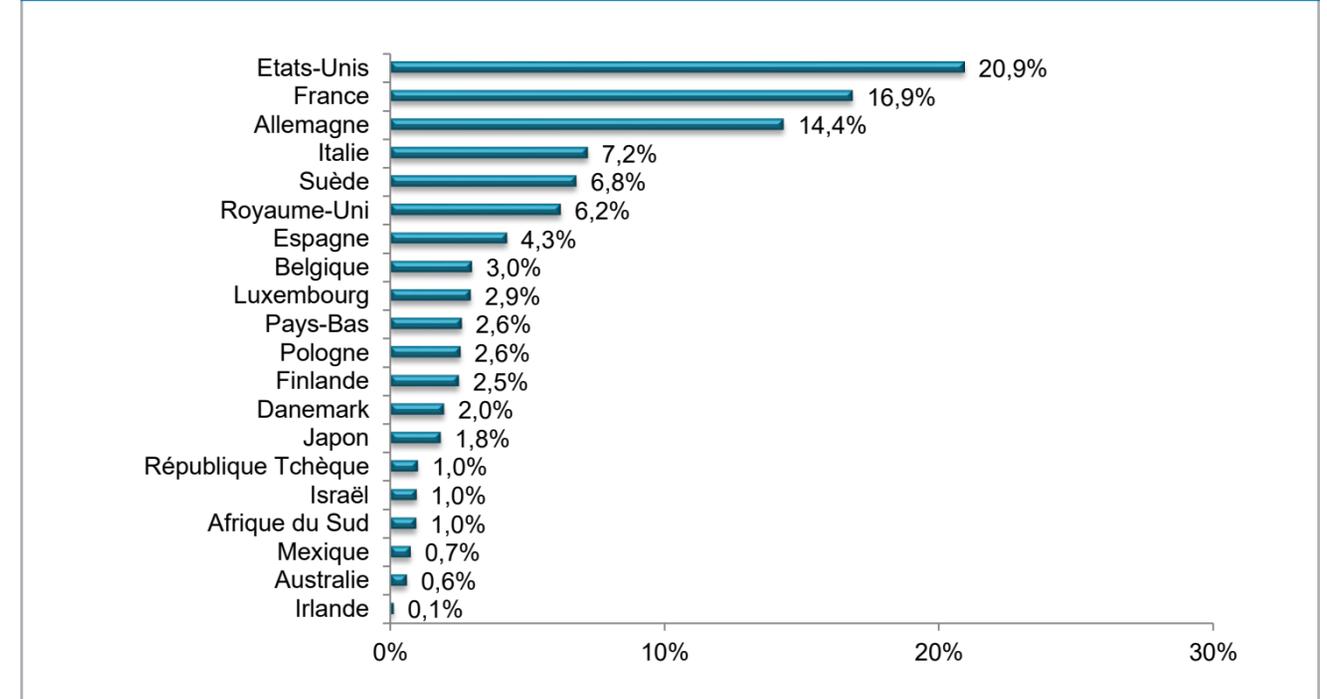


Répartition par secteur (hors OPCVM et Trésorerie)



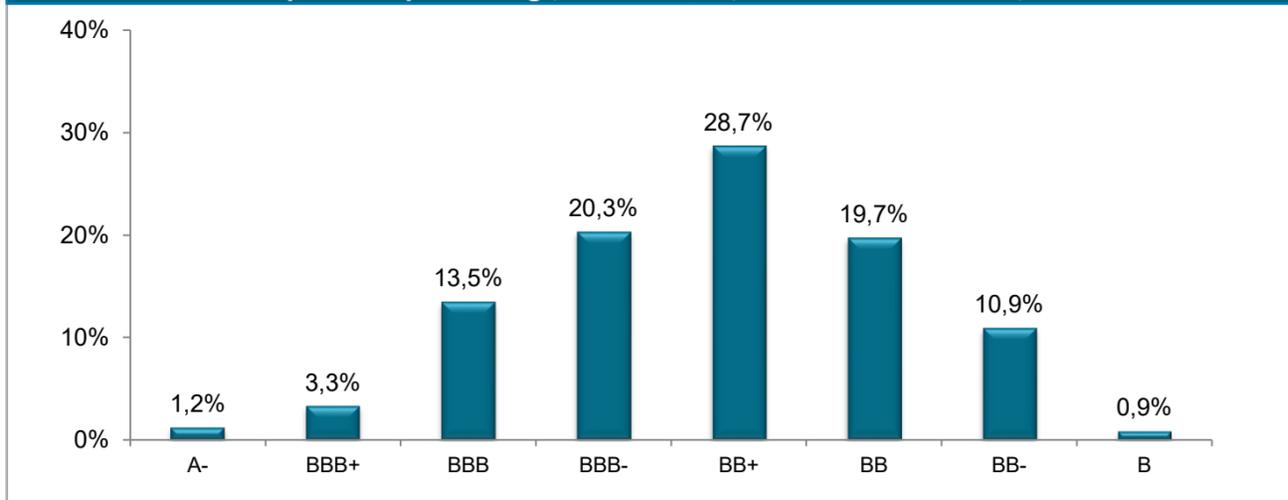
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays (hors OPCVM et Trésorerie)



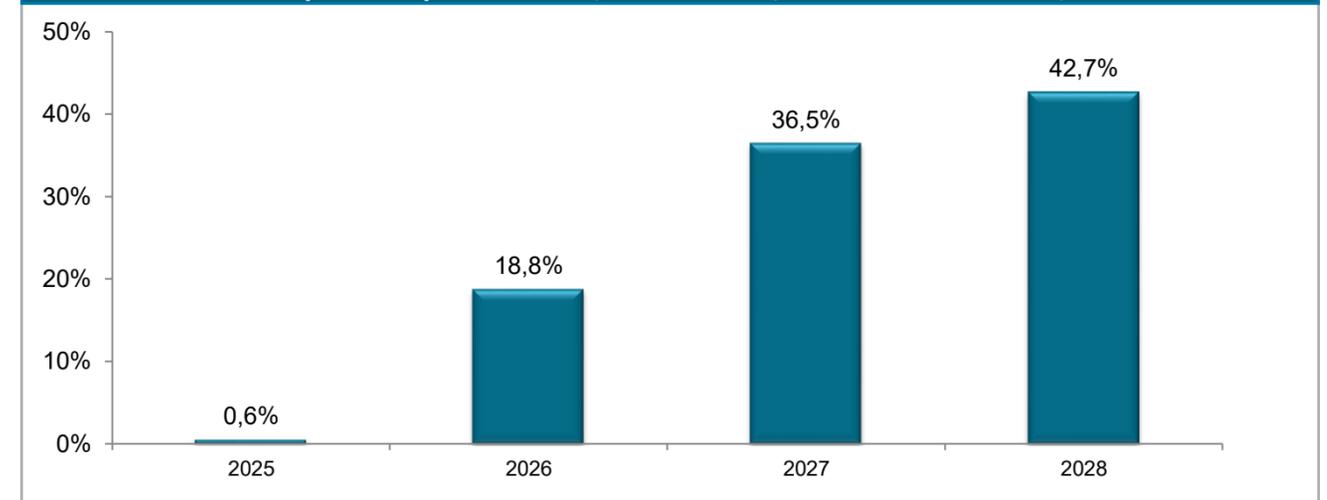
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating (hors OPCVM, 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 (127-129, quai du Président Roosevelt 92130 Issy-les-Moulineaux).

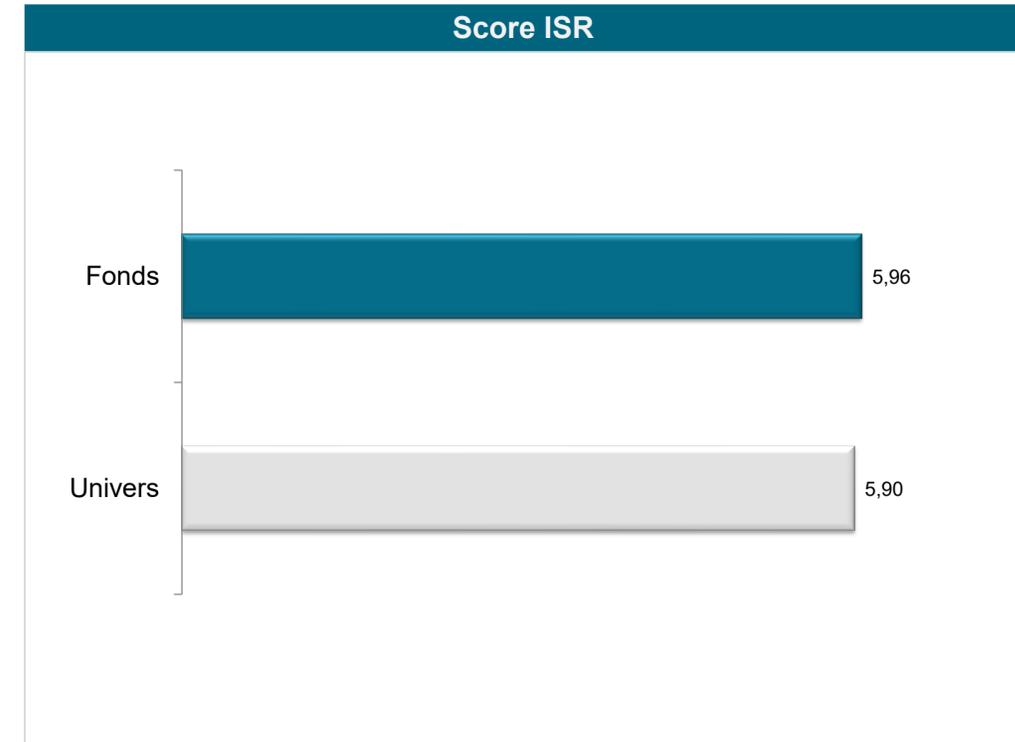
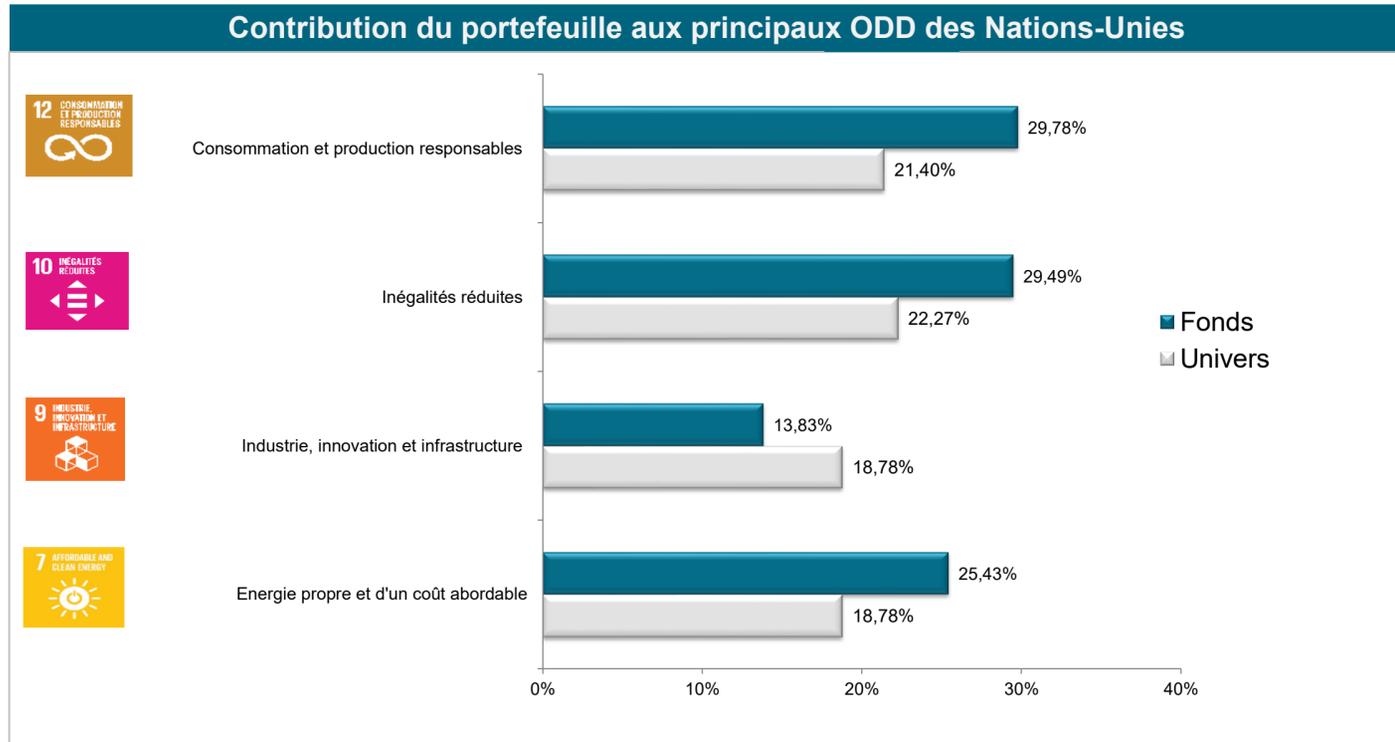
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

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 IC

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - août 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