Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 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.

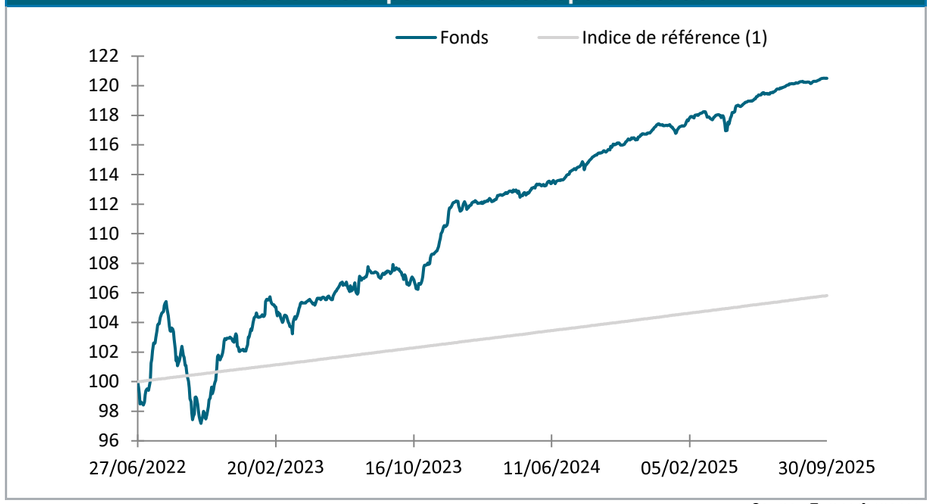
Chiffres clés au 30/09/2025

Valeur Liquidative (en euros) :	120,50
Actif net de la Part (en millions d'euros) :	34,86
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	974,34
Nombre d'émetteurs :	128
Taux d'investissement :	97,7%

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 :	1,01%
Dépositaire :	SOCIETE GENERALE PARIS
Valorisateur :	SOCIETE GENERALE PARIS

Evolution de la performance depuis création

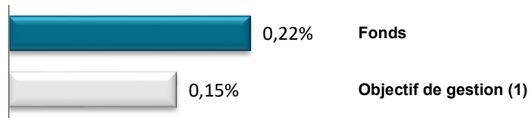


Source : Europerformance

Profil de risque

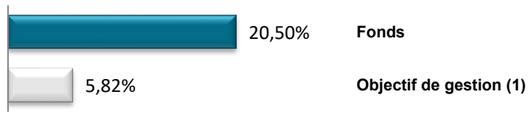
Niveau : 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

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	20,50%	*3,83%*	-	-	23,39%	*2,85%*	3,83%	*1,32%*	2,69%	*1,44%*	2,25%	0,78%
Objectif de gestion (1)	5,82%	-	-	-	5,34%	-	1,75%	-	1,31%	-	0,87%	0,44%

Source : Europerformance

Solvency Capital Requirement

SCR Market (en EUR) au 29/08/2025 * : 64 428 073

Source : OFI Invest AM

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%	0,49%	0,07%	0,22%				2,69%	*1,31%*

**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 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 High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

10 Principales Lignes *(hors trésorerie)*

Libellé	Poids	Pays	Coupon	Maturité	Rating (1)
ORGANON & CO/ORG 2.875 30/04/2028	1,21%	Etats-Unis	2,875%	30/04/2028	BB
AIR FRANCE-KLM 8.125 31/05/2028	1,12%	France	8,125%	31/05/2028	BB+
JCDECAUX SA 2.625 24/04/2028	1,05%	France	2,625%	24/04/2028	BBB-
VOLVO CAR AB 2.5 07/10/2027	1,03%	Suède	2,500%	07/10/2027	BBB-
TELECOM ITALIA SPA 6.875 15/02/2028	1,03%	Italie	6,875%	15/02/2028	BB
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC 2.375 15/04/2028	1,02%	Etats-Unis	2,375%	15/04/2028	BB
BRENNTAG FINANCE BV 3.75 24/04/2028	1,02%	Allemagne	3,750%	24/04/2028	BBB
ELECTROLUX AB 4.125 05/10/2026	1,01%	Suède	4,125%	05/10/2026	BBB
PANDORA A/S 4.5 10/04/2028	1,01%	Danemark	4,500%	10/04/2028	BBB
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25 15/05/2028	1,01%	Etats-Unis	6,250%	15/05/2028	BB+
TOTAL	**10,52%**				

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.
1,33%	0,95	1,59	74,51%	-0,71%

Source : Europerformance

Maturité, Spread et Sensibilité*

Maturité moyenne	Spread moyen	Rating moyen	YTM	Sensibilité Taux
1,89 ans	113,59	BB	3,30%	1,56

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
VILMORIN & CIE SA 1.375 26/03/2028	0,66%	0,91%

Source : OFI Invest AM

Ventes / Allègements

Libellé	Poids M-1	Poids M
INPOST SA 2.25 15/07/2027	0,92%	Vente
VERALLIA SAS 1.625 14/05/2028	0,67%	Vente
HUHTAMAKI OYJ 4.25 09/06/2027	0,88%	0,56%

Source : OFI Invest AM

Commentaire de gestion

La performance du fonds ressort à 0.27%. Le taux d'investissement à la fin du mois est de quasiment 98%, pour un rendement à maturité à 3.30% et une sensibilité à 1.56.

Le fonds a bénéficié de son exposition à Inpost (Service, +2 bp de performance positive), à ZF (Automobile, +1.5), à VFC (Vêtements, +1) ou Owens (Emballage, +1). Le fonds a enregistré des contributions négatives en performance sur Europcar (Loueur -0.2 bp) et sur Télécomitalia (Télécommunication, -0.1).

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 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).

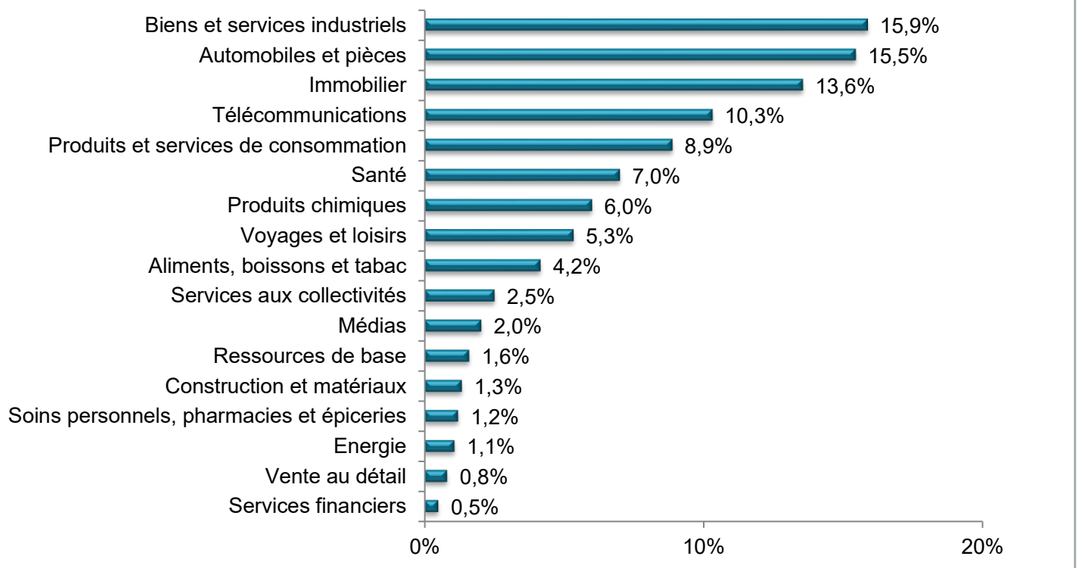
CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • service.client@ofi-invest.com

Ofi Invest 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 High Yield 2027 RC

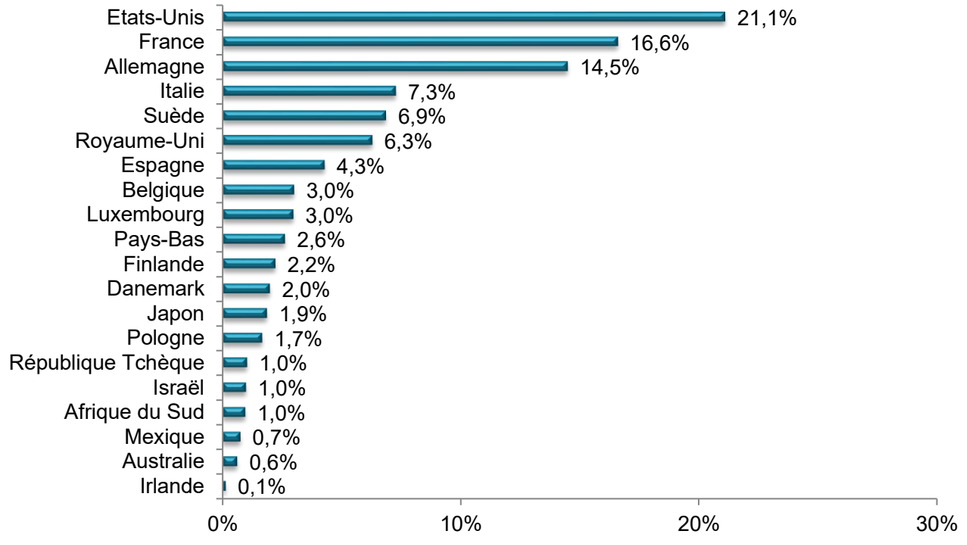
Reporting Mensuel - Taux et Crédit - septembre 2025

Répartition par secteur *(hors OPCVM et Trésorerie)*



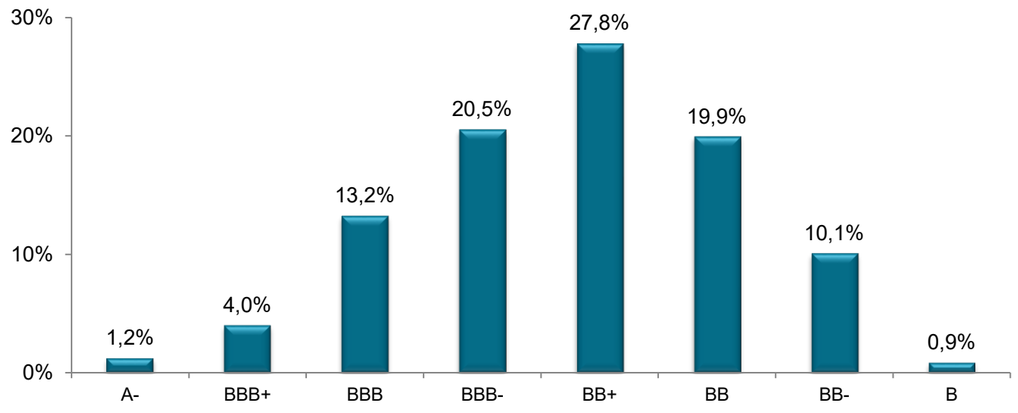
Source : OFI Invest AM (Classification ICB - Niveau 2)

Répartition par pays *(hors OPCVM et Trésorerie)*



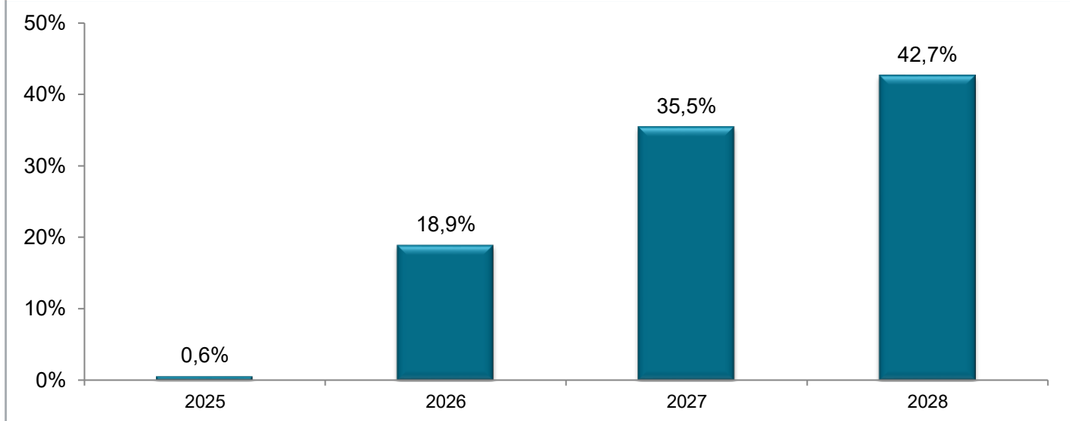
Source : OFI Invest AM

Répartition par Rating *(hors OPCVM, 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

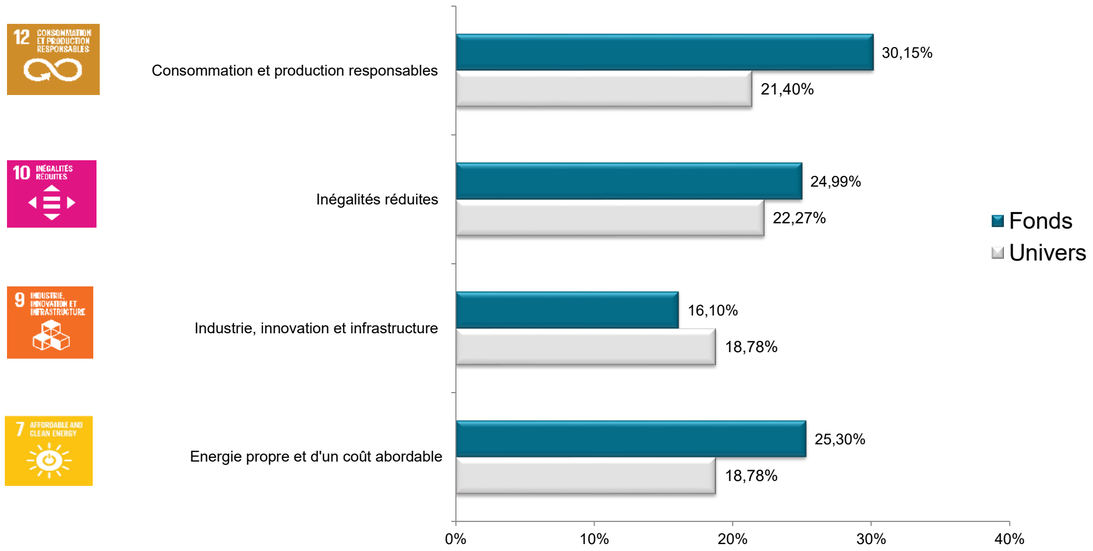
Ofi Invest Asset Management • société de gestion de portefeuille S.A. à Conseil d'Administration au capital de 71 957 490 euros • RCS Nanterre 384 940 342 • APE 6630 Z • Agrément AMF n° GP 92-12 • FR 51384940342

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

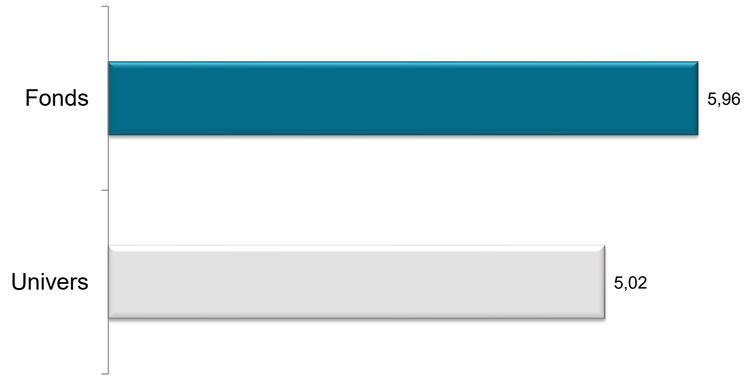
Ofi Invest High Yield 2027 RC

Reporting Mensuel -Taux et Crédit - août 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 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