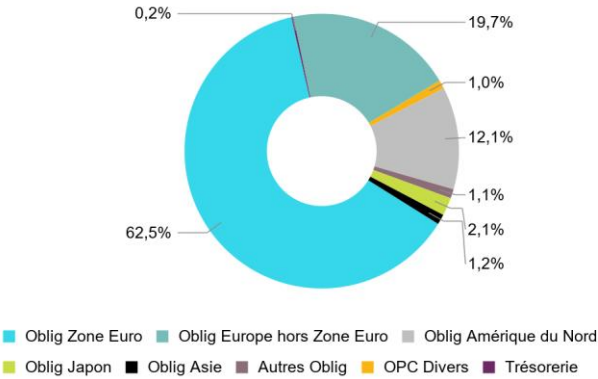
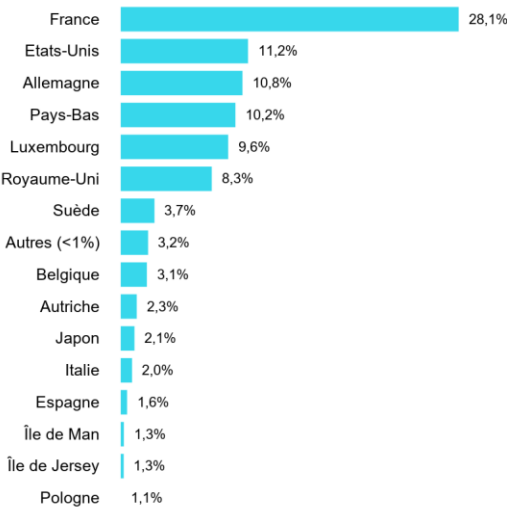




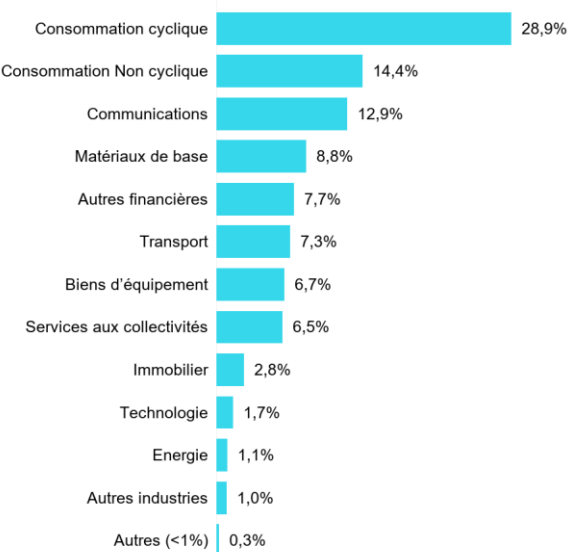
Répartition par type d'instrument



Répartition géographique (hors trésorerie)



Répartition sectorielle (hors trésorerie)



Commentaire de gestion

Le taux d'investissement à la fin du mois est de 99%, pour un rendement au pire à 4.39% et une sensibilité à 2.6.

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 EEEC (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\$.

Fonds

Fonds

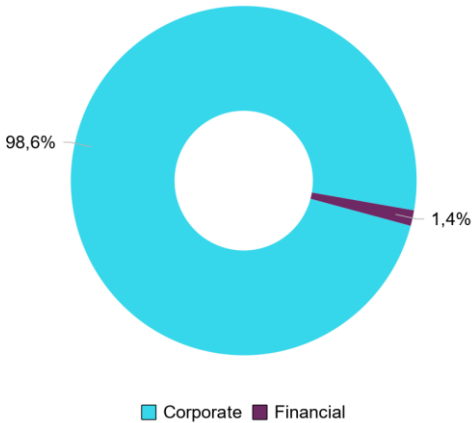
Ofi Invest High Yield 2029

FR001400M5Z5 A

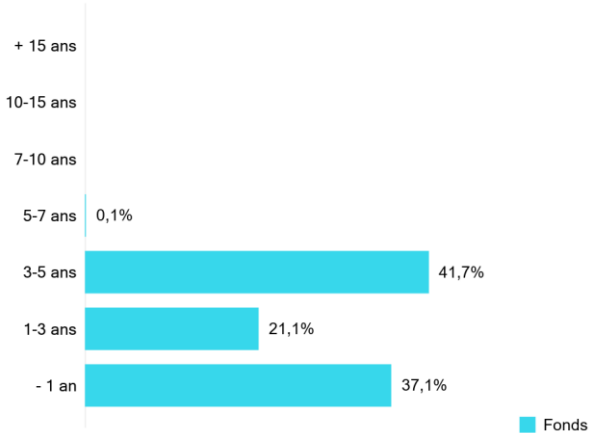
Reporting mensuel au 30 mai 2025



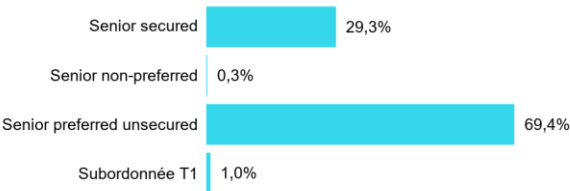
Répartition par type d'émetteur (hors trésorerie)



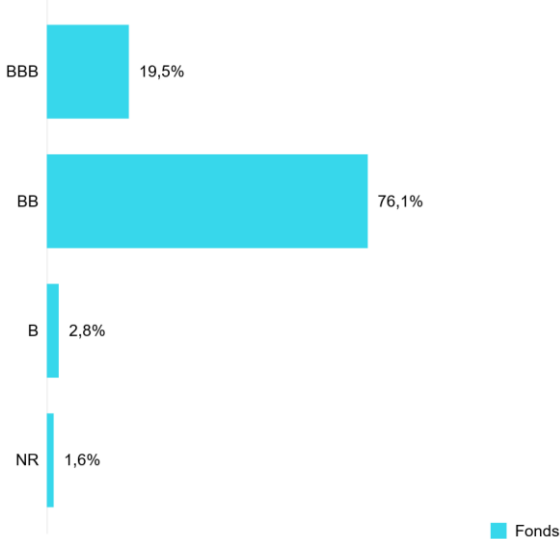
Répartition par maturité



Répartition par rang de subordination



Répartition par rating SII *



5 principales lignes (hors dérivés)

ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK 7.25 4/2030 - 30/04/30	1,40%
ZEGONA FINANCE PLC 6.75 7/2029 - 15/07/29	1,37%
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25 6/2029 - 01/06/29	1,36%
CECONOMY AG 6.25 7/2029 - 15/07/29	1,33%
FORVIA SE 5.125 6/2029 - 15/06/29	1,33%

5 principaux émetteurs (hors dérivés)

ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING (UK) PLC	1,4%
SCHAEFFLER AG	1,4%
ZEGONA FINANCE PLC	1,4%
OI EUROPEAN GROUP BV	1,4%
SECHE ENVIRONNEMENT SA	1,4%

Nombre total d'émetteurs : 108
Nombre total d'émissions : 117

Répartition par devise



Ofi Invest High Yield 2029

FR001400M5Z5 A

Reporting mensuel au 30 mai 2025



Principales caractéristiques

Société de gestion	Ofi Invest Asset Management	Dépositaire	Société Générale S.A.
Code ISIN	FR001400M5Z5	Conservateur	Société Générale S.A.
Forme juridique	FCP de droit français	Catégorisation SFDR	Article 8
Date de création	5 février 2024	Droits d'entrée max	2.0%
Durée de placement min. recommandée	6 ans	Frais de gestion max TTC	1,15%
Fréquence de valorisation	Journalière	Commission de surperformance	Non
Investissement min. initial	Néant	Publication des VL	www.ofi-invest-am.com
Investissement min. ultérieur	Néant	Commissaire aux comptes	PwC
Ticker Bloomberg	OFIYLDA	Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	-		

Définitions

La **tracking error** est la mesure du risque relatif pris par un fonds par rapport à son indice de référence. Elle est donnée par l'écart type annualisé des performances relatives d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus elle est faible, plus le fonds possède un profil de risque proche de son indice de référence.

Le **ratio de Sharpe** mesure l'écart de rendement d'un portefeuille par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque (prime de risque), divisé par un l'écart type de la rentabilité de ce portefeuille (volatilité).

Un ratio de Sharpe élevé est un bon indicateur.

La **perte maximale** (max drawdown) correspond au rendement sur la période de placement le plus mauvais possible. Elle indique la perte maximale qu'un investisseur aurait pu subir s'il avait acheté le fonds au plus haut de la période d'observation et l'avait vendu au plus bas durant cette période.

La **note ESG** est calculée sur 10 pour chaque émetteur qui comprend, d'une part, les notes des enjeux clés E et S et, d'autre part, les enjeux G ainsi que d'éventuels bonus/malus.

Environnement : changements climatiques, ressources naturelles, financement de projets, rejets toxiques, produits verts.

Social : salariés, clients fournisseurs et société civile, par référence à des valeurs universelles (notamment : droits humains, normes internationales du travail, impacts environnementaux, lutte contre la corruption ...), capital humain, chaîne d'approvisionnement, produits et services.

Gouvernance : structure de la gouvernance, comportement sur les marchés.

Contacts

Ofi Invest Asset Management : 22, rue Vernier - 75017 Paris
Tel : 01 40 68 17 17
Email : service.client@ofi-invest.com

Information importante

Ce document d'information ne peut être reproduit sous quelque forme que ce soit ou transmis à une autre personne que celle à qui il est adressé. Il est établi par Ofi Invest Asset Management, société de gestion de portefeuille (APE 6630Z) de droit français agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous l'agrément n° GP 92-12 - FR 1384940342, Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 71957.490 euros, dont le siège social est situé au 22, rue Vernier 75017 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 384 940 342.

Ce document ne saurait être assimilé à une activité de démarchage, à une quelconque offre de valeur mobilière ou instrument financier que ce soit ou de recommandation d'en acheter ou d'en vendre, il contient des éléments d'information et des données chiffrées qu'Ofi Invest Asset Management considère comme fondés ou exacts au jour de leur établissement. Pour ceux de ces éléments qui proviennent de sources d'information publiques, leur exactitude ne saurait être garantie.

Les analyses présentées reposent sur des hypothèses et des anticipations d'Ofi Invest Asset Management, faites au moment de la rédaction du document qui peuvent être totalement ou partiellement non réalisées sur les marchés. Elles ne constituent pas un engagement de rentabilité et sont susceptibles d'être modifiées.

Ce document d'information ne donne aucune assurance de l'adéquation des produits ou services présentés à la situation ou aux objectifs de l'investisseur et ne constitue pas une recommandation, un conseil ou une offre d'acheter les produits financiers mentionnés. Ofi Invest Asset Management décline toute responsabilité quant à d'éventuels dommages ou pertes résultant de l'utilisation en tout ou partie des éléments y figurant.

La valeur d'un investissement sur les marchés peut fluctuer à la hausse comme à la baisse, et peut varier en raison des variations des taux de change. En fonction de la situation économique et des risques de marché, aucune garantie n'est donnée sur le fait que les produits ou services présentés puissent atteindre leurs objectifs d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les fonds présentés dans ce document d'information peuvent ne pas être enregistrés dans toutes les juridictions. Les fonds peuvent faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI/DIC), le prospectus ainsi que les derniers états financiers disponibles des OPC gérés par Ofi Invest Asset Management, sont à la disposition du public sur simple demande, auprès d'Ofi Invest Asset Management.

Sources pour toutes les données : Ofi Invest Asset Management. Les OPC sous-jacents de la gamme Ofi Invest Asset Management détenus en portefeuille, sont calculés par transparence.